

Situación Financiera del Grupo Empresarial
Guillermo Antonio Agudelo Giraldo

Corporación Universitaria Remington.
Facultad ciencias contables.
Programa contaduría pública.

Yolanda Agudelo Giraldo
Aníbal Montiel Ensuncho
Prácticas profesionales
2025.

Agradecimientos

Este trabajo lo dedico principalmente a Dios, a mis hijos, a mi esposo y especialmente a mi hermano Guillermo, mi casi padre, quien ha estado ahí para apoyarme en cada una de mis luchas y me ha sostenido en mis derrotas, a mi madre que me enseñó el valor del trabajo honesto, la lucha constante, la voluntad y la disciplina.

Tabla de Contenidos

Resumen.....	4
Palabras clave.....	4
Problemática abordada	5
Justificación	8
Objetivos.....	10
Metodología	11
Marco Referencial	14
Resultado.....	17
Conclusiones.....	45
Referencias.....	4;Error! Marcador no definido.

Resumen

Muchas empresas en Colombia crecen de manera significativa de la mano de emprendedores con iniciativas empresariales innovadoras, en la cual este crecimiento tiende a generar situaciones problemáticas por falta de conocimiento en términos gerenciales; llegando incluso a no conocer realmente como se encuentra en términos financieros. En este orden de ideas, esta investigación tiene como objetivo valorar la situación financiera actual del grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo para proponer acciones de mejora. En cuanto a la metodología se utiliza un enfoque mixto donde se interpretan cifras de los estados financieros básicos y se complementa con información cualitativa resultado de los procesos de observación, entrevistas y revisión documental. Igualmente, se utiliza el método deductivo, puesto que se parte del análisis de información general para obtener conclusiones particulares sobre la situación financiera de la empresa. Se realiza una investigación aplicada bajo un estudio de casos. Los resultados indican que la empresa tiene grandes fortalezas financieras aunque debe mejorar algunos aspectos relacionados con los controles y el manejo de los recursos utilizados. Finalmente, se hace inferencias en la necesidad que tiene la empresa de crear mecanismos que faciliten la implementación de procesos de planificación financiera y de crear los mecanismos para hacerle seguimiento y ajustes a este.

Palabras clave: Estados financieros, Diagnostico financiero, Punto de equilibrio, Estrategias financieras, Objetivo básico financiero.

Problemática abordada en la práctica o pasantía

La organización analizada comienza por una iniciativa empresarial de Guillermo Antonio Agudelo quien comienza a realizar actividades comerciales desde 1 de enero de 2009 de acuerdo con la normatividad de las leyes en Colombia, registrándose en la cámara de comercio de Urabá y teniendo por objeto social principal la comercialización y distribución de víveres y abarrotes. El domicilio principal de esta organización se encuentra en el municipio de Arboletes, Antioquia, Carrera 30 # 25-77.

Este emprendedor comienza sus operaciones comerciales en un local arrendado llamado Granero el Campamento donde en solitario sin ningún trabajador realiza todas las funciones, en la actualidad gracias a su empeño y dedicación ha crecido empresarialmente contando actualmente con más de 70 colaboradores de forma directa y con seis establecimientos de comercio activos. Estos se encuentran en los municipios de Arboletes (Provedora Guillermo Antonio Agudelo Giraldo, Autoservicio El Mejor, Estanquillo Licores La 70) y en San Juan (Provedora Guillermo Antonio Agudelo Giraldo, Autoservicio Isabela, Estanquillo Licores La 70).

El grupo empresarial es responsable del pago de impuestos de la siguiente forma:
A nivel nacional: De renta, IVA y retención en la fuente e impuesto al consumo por bolsas plásticas; A nivel departamental: Impuestos de vehículos y de registro cuando se realiza alguna enajenación de bienes inmuebles; A nivel municipal: Impuesto predial, impuesto de industria y comercio y de avisos y tableros, tasa bomberil.

Igualmente, vale destacar otras responsabilidades tales como las siguientes:
facturador electrónico, obligado a llevar contabilidad, nomina electrónica, acuses de

recibos de facturas de crédito, informante de exógena nacional, pago de Sayco y Asimpro, obligado a presentar encuestas de comercio y de innovación en el DANE y reporte mensual a Asohofrucol por las compras de frutas y verduras, adicional reportes a la Registraduría nacional del estado civil de los empleados activos y reporte a la secretaria de salud del municipio de san juan de Urabá todos los meses de los empleados de San Juan de Urabá, informes de gestión y seguridad en el trabajo que se envían al ministerio de trabajo y los demás que requieran los distintos órganos de control.

Esta organización experimentó durante muchos años un significativo crecimiento producto de que el municipio de Arboletes no se caracterizaba por un alto nivel de competencia, esto contribuyo a que se expandieran las actividades económicas en el portafolio empresarial. Pero esta dinámica cambio y hoy se evidencia que llegaron muchos inversionistas y colocaron negocios que ofertan bienes similares a los del grupo, generándose una fuerte rivalidad por el acceso a los mercados potenciales.

Frente a esta situación se comenzaron a evidenciar que ya no se podían seguir tomando decisiones solamente con la experiencia de negocios; sino que hay que considerar todo lo que sucede al interior de las diversas áreas funcionales del grupo y los factores del entorno que ejercen influencia en la dinámica económica de la región y por consiguiente en cada una de las unidades de negocios. De manera particular, interesa conocer la situación financiera del grupo para soportar la toma de decisiones de manera racional, aprovechar las oportunidades y las fortalezas existentes y contrarrestar las debilidades y reducir al máximo las amenazas. Con base a esto se ha de orientar la

organización a lograr el objetivo básico financiero de maximizar su valor, lo cual se logra articulando la rentabilidad, el crecimiento y la supervivencia.

Ante lo expuesto, el trabajo investigativo se centrará en dar respuesta a la pregunta que a continuación se plantea:

¿Cuál es la situación financiera actual del grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo?

La búsqueda de la solución a este interrogante conlleva dar respuesta a la sistematización siguiente:

¿Cuáles son las principales dificultades que impactan significativamente la situación financiera del grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo?

¿Qué resultados genera la aplicación de técnicas de análisis a los estados financieros del grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo?

¿Cuáles son las principales fortalezas y debilidades en términos financieros del grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo?

Justificación

La realización del presente trabajo investigativo se justifica en términos prácticos porque la aplicación de técnicas de análisis financiero posibilita tener una visión amplia de cómo está la situación financiera del grupo empresarial, lo que permitirá a sus directivos tomar decisiones de inversión y financiación con un mayor rigor al contar con información ya procesada e interpretada. En este sentido, se puede determinar la capacidad de pago para atender compromisos de corto plazo, el nivel de compromisos con terceros, el nivel de autonomía, el potencial que se tiene para generar rentabilidad y la eficiencia en el manejo de las actividades operacionales.

El análisis financiero permitirá establecer los puntos débiles que posee el grupo empresarial e igualmente sus fortalezas, lo que permitirá definir acciones y estrategias de mejora. Al respecto, se podrá evaluar el desempeño de la dirección en el manejo de los recursos y hacer ajustes si los resultados no son los esperados (Nava, 2009).

Es válido mencionar que todas las empresas deben realizar este análisis financiero, puesto que no hay otra forma de establecer la realidad financiera de la organización, lo cual debe hacerse sin distinción de tamaño, sector, actividades, volumen de ventas, entre otros. Según Marcillo et al., (2021) este análisis se convierte en una forma eficiente de valorar operativamente una empresa y su idoneidad para lograr rendimientos o rentabilidad adecuada dada la inversión, las ventas y el patrimonio.

En términos sociales se puede afirmar que el análisis financiero en estos momentos de alto nivel de competencia e incertidumbre económica es clave para la supervivencia del grupo empresarial, puesto que le brinda las bases teóricas que al ser

articuladas con la práctica han de permitir a la empresa mantenerse en el tiempo. De esta forma, se contribuye a sostener la planta de personal que en estos momentos son más de 70 personas y que con los ingresos generados por su labor y los consecuentes pagos de seguridad y las prestaciones sociales mejoran la calidad de vida de su núcleo familiar. Además, se aportan cuantiosos recursos de pago de impuesto al fisco en los diferentes ámbitos local, regional y nacional que se pueden invertir en obras de beneficio social y económico para los diferentes actores y agentes de la sociedad.

En términos académicos y metodológicos, esta investigación permite ampliar el acervo de conocimientos existentes en torno a la aplicación de la teoría financiera a casos prácticos del mundo empresarial. Posibilita también validar el uso de instrumentos de recolección de información de carácter cualitativo en investigaciones aplicadas.

Objetivos

Objetivo General

Valorar la situación financiera actual del grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo para proponer acciones de mejora.

Objetivos Específicos

Identificar las principales dificultades que impactan significativamente la situación financiera del grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo.

Aplicar técnicas de análisis financieros para determinar la situación financiera del grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo.

Establecer las principales fortalezas y debilidades en términos financieros del grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo.

Metodología

Enfoque de investigación

La investigación propuesta reviste un enfoque de carácter mixto, en la medida que se interpretan cifras de los estados financieros básicos como son el balance general y el estado de resultados con técnicas como son el análisis vertical y horizontal, razones financieras y flujo de fondos, procesos netamente cuantitativos. Por otra parte, se realizan procesos de análisis documental y entrevistas para la recolección de información primaria y secundaria, lo cual es netamente cualitativo. Este enfoque permite alcanzar un mayor nivel de análisis e interpretación de los datos, lo que le da aumento la confiabilidad y validez de los resultados obtenidos (Mendizábal, 2018).

Método de investigación

En este ítem se hace uso del método deductivo, considerando que inicialmente se busca información general sobre estados financieros y técnicas de análisis financiero para tener soporte teórico que permitiera elaborar el diagnóstico de la situación financiera del grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo. También se acudió a los documentos contables existentes en la organización analizada. Posteriormente, se aplican de forma particular las técnicas de análisis vertical, horizontal, razones financieras y flujo de fondos. A propósito de este método, Dávila (2006) plantea que tiene como ventaja unir la teoría con los procesos de observación, también que permite organizar situaciones de un contexto general para obtener conclusiones.

Tipo de Estudio

El presente estudio es una investigación aplicada, puesto que permite a través de la articulación de la teoría y el trabajo práctico dar solución a deficiencias que presenta el grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo. Al respecto, en esta modalidad se toma el conocimiento creado para dar respuestas a situaciones problemáticas de un contexto específico (Castro et al., 2023). Asimismo, se aborda como un estudio de casos, en la medida que interesa estudiar la realidad del área financiera en profundidad para determinar que está generando dificultades para proponer esquemas de mejora, no interesan otras unidades de estudio como las demás áreas funcionales (Ceballos, 2009).

Población y muestra

En la presente investigación la población de estudio viene a ser la misma muestra considerando que el número de colaboradores que tiene relación con el área contable y financiera son pocos, solo 5 personas tienen funciones relacionadas. Además, se puede considerar como universo de estudio la información documental que reposa en la organización tales como estados financieros, manuales de procedimientos, informes contables y tributarios, entre otros. Es de anotar, que la validez de los resultados de la investigación y su generalización estará en función a la correcta selección estas variables (Vizcaino et al., 2023).

Técnicas e instrumentos de recolección de información

Considerando que es una investigación de enfoque mixto, se utilizan de técnicas carácter cuantitativo tales como el análisis vertical y horizontal, las razones financieras y

el flujo de fondos, además el cálculo del punto de equilibrio y de cierre empresarial, utilizando como instrumento el programa informático Excel 2010. Por otra parte, se hace uso de técnicas cualitativas como entrevistas semiestructuradas utilizando guía de entrevista, observación directa participante a través de una guía de observación y procesos de análisis documental haciendo uso de fichas de contenido. Se debe mencionar que al momento de recoger la información, la técnica hace referencia al procedimiento sistemático que se sigue y los instrumentos a las herramientas específicas (Medina et al., 2023).

Marco Referencial

Como bases investigativas se toma el trabajo de Ospina et al. (2023) quienes realizan el diagnóstico financiero de la empresa Celsia S.A. ESP. Este estudio se compone de varias fases que incluyen: un análisis estratégico en donde se analiza el ambiente interno y externo a nivel particular y general; la evaluación del perfil competitivo; y la aplicación de técnicas de análisis financiero. En este trabajo se concluye que las estrategias aplicadas para generar rentabilidad y sostenibilidad están pensadas a largo plazo mediante formas de financiamiento que permiten asegurar el menor pago de intereses.

Igualmente, sirve de base investigativa Bernate et al. (2023) que elaboran el diagnóstico financiero de una empresa comercializadora de repuestos y servicios con base a la información de los estados financieros del 2018 al 2022. Este trabajo se realiza con una metodología mixta donde predomina el enfoque cuantitativo basado en la aplicación de herramienta de análisis financiero. Se concluyo en función a la situación de liquidez, de endeudamiento, de actividad y de rentabilidad lo que permitió que la gerencia tomara decisiones de forma más fundamentada y aplicara estrategias para garantizar la sostenibilidad en el tiempo.

Otro estudio que sirve de base lo elabora Montalvo et al., (2020) en el cual se realiza el diagnóstico financiero de una empresa de construcciones. Estableciéndose que esta empresa obtiene unos buenos márgenes de rentabilidad e incremento de las ventas por las buenas decisiones en términos de la contratación de personal calificado y mejoras en la negociación de precios de los suministros. Estos autores dimensionan el alcance del

análisis financiero para una adecuada gestión empresarial, puesto que permite enfocarse en aquellas áreas que merecen atención especial para el logro de los objetivos financieros.

Por otra parte, también se consideraron los referentes teóricos entre los que se destaca Brossard (2021) quien plantea la naturaleza y alcance de los indicadores financieros. En esta vía, plantea que las relaciones entre cuentas medidas a través de los índices posibilitan la identificación de problemas y suministran herramientas operativas para evaluar su gestión en el manejo de los recursos.

Otro aporte teórico tenido en cuenta es el de Párraga et al. (2021) que aportan desde la perspectiva de la aplicación de indicadores financieros en las pequeñas y medianas empresas dimensionando la importancia de este tipo de organizaciones en términos económicos y sociales por la capacidad de impactar en el desarrollo de la sociedad. Se hace énfasis en que los indicadores permiten expresar de forma cuantitativa lo que acontece en un ámbito de la empresa y que al valorarse con base a alguna métrica se convierten en instrumentos que le facilitan a la gerencia tomar decisiones a partir de la información contable.

De igual manera, se tiene en cuenta lo planteado por Oliveros y Vargas (2017) quienes relacionan el diagnóstico financiero con la gerencia de valor en la pequeña y mediana industria y apuntan a que el objetivo de la gestión financiera no debe ser visto solamente como la búsqueda de utilidades, sino que debe ir más allá. Por esto, desde la gerencia de valor lo generado en utilidades netas en función a las inversiones debe permitir cubrir las expectativas de los socios y también el pago de intereses de financiación y obtenerse más que esto. Es decir, al aplicar el procedimiento del valor

económico agregado el resultado cuantitativo debe ser positivo, lo que significa que se está creando valor.

Resultados

Diagnostico Organizacional

Con relación al objetivo de identificar las principales dificultades que impactan significativamente la situación financiera del grupo empresarial Guillermo Antonio Agudelo Giraldo a continuación se muestran los resultados del diagnóstico estratégico elaborado en la empresa. Es así como un análisis de las situaciones del entorno y de las áreas funcionales de la organización analizada muestra la siguiente información:

Competencia desleal: aunque a nivel administrativo la competencia se considera como oportunidad de avanzar se convierte en una problemática debido a la cultura del sector donde está el grupo empresarial, por tratarse de una competencia no formalizada a nivel de impuestos y de las obligaciones laborales con los empleados tiene más posibilidades de vender a un menor precio.

El orden público: la organización se encuentra en municipios del Urabá antioqueño categorizados como zonas de conflicto armado en Colombia son variadas y complejas, con diferentes grupos armados y causas en juego.

Falta de personal idóneo: la región donde se desarrolla el objeto social se dedica a la pesca, agricultura y ganadería, por lo que se hace difícil realizar selección de personal idóneo para el organigrama de la empresa.

Falta de aprendices: el objeto social de comercialización de víveres y abarrotes y por el número de empleados que tiene la organización se requieren personal aprendiz del Sena y en diferentes oportunidades no se cuentan con los perfiles necesarios en la región.

Infraestructura inadecuada de vías: la cobertura geográfica del grupo empresarial incluye municipios de categoría 5 y 6 y las vías se encuentran en muy mal estado haciendo que los vehículos de transporte de los productos presenten daños y deterioros considerables cuando se realizan entregas a las áreas rurales de los municipios.

Poco desarrollo del sector bancario: Es obligatorio que todas las transacciones comerciales se realicen a través de canales financieros por la ley de bancarización, sin embargo, los municipios donde se ubican los establecimientos de comercio solo cuentan con el banco agrario y una atención no muy eficiente. Adicionalmente, existen algunos corresponsales bancarios, los que no cubren las necesidades de las empresas para el cumplimiento de la norma de bancarización.

Deficientes servicios públicos: Las empresas que ofertan estos servicios en los municipios donde se lleva a cabo el objeto social recurrentemente presentan fallas en la prestación de estos.

Problemas de sanidad: La constante presencia de roedores y otras plagas en los locales donde se tienen los establecimientos de comercio hace que se tengan que realizar altos gastos en control y prevención de estas plagas.

Ausencia de delegación de funciones: Los directivos realizan excesivas funciones operacionales que les quita tiempo para planificar y controlar, puesto que ha sido complicado el ejercicio de delegar funciones en otros colaboradores.

Falta de personal calificado en sistemas: se realizó una inversión significativa en dinero, tiempo y empleados en un software que ayudara a mejorar los procesos de la

organización; sin embargo, el acompañamiento y la calidad del sistema ha sido deficiente en varias oportunidades generando riesgos de pérdidas de información momentáneos y de no controles exhaustivos en los procesos.

Problemas en la estructura organizacional: La administración no cuenta con un organigrama administrativo y personal idóneo para cada una de las áreas de la empresa. En este caso, la carga administrativa y operativa es responsabilidad solo de 3 personas que no se están dedicando exclusivamente para labores de administración, proyecciones, negocios, control y dirección, sino a labores operativas como despachos, bodega y compras. En el área contable hay deficiencias de personal, el contador se contrata por prestación de servicios para temas tributarios y se cuenta con dos auxiliares que se limitan al registro y actualización de la información, no existe quien analice la información financiera.

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

GUILLERMO ANTONIO AGUDELO GIRALDO NIT. 18.532.717

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

Valor Expresado en Miles de Pesos Colombianos

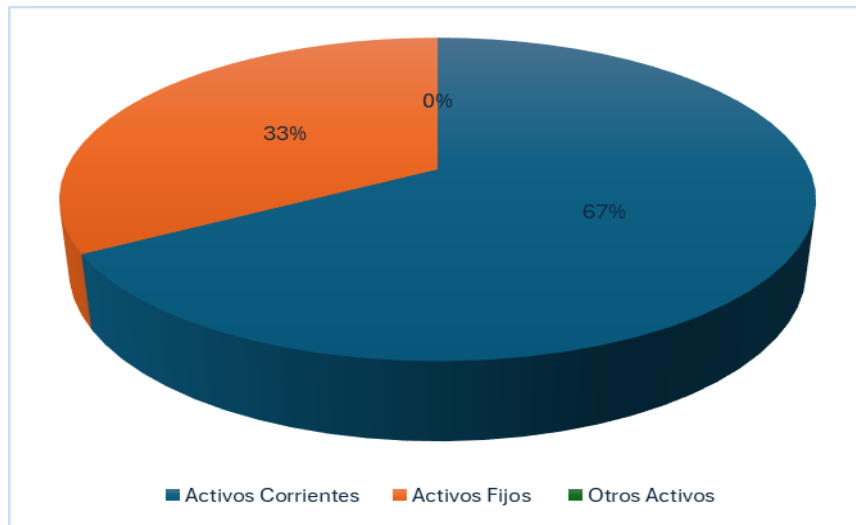
Análisis Vertical

	Año 2023	Año 2024	% General	% Particular
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	240.838.200	214.966.032	4,19%	6,27%
Deudores (Instrumentos financieros por cobra	851.545.000	878.880.436	17,11%	25,63%
Inventarios corrientes	2.473.447.000	2.335.714.253	45,47%	68,11%
Total Activos Corrientes	3.565.830.200	3.429.560.721	66,77%	100%
Activos no Corrientes				
Propiedades, planta y equipo	1.387.760.047	1.784.237.500	34,74%	104,53%
Depreciación acumulada	72.617.000	77.397.000	1,51%	4,53%
Total Activos no Corrientes	1.315.143.047	1.706.840.500	33,23%	100%
Total Activos	4.880.973.247	5.136.401.221	100%	
Patrimonio y Pasivos				
Pasivos				
Pasivos Corrientes				
Obligaciones financieras	264.494.979	525.081.127	10,22%	15,99%
Acreedores comerciales	2.880.258.500	2.489.264.132	48,46%	75,83%
Retenciones y aportes de nomina	27.498.500	30.563.400	0,60%	0,93%
Retención en la fuente	21.339.000	22.896.000	0,45%	0,70%
Iva por pagar e impuesto a las bolsas	35.372.000	326.000	0,01%	0,01%
Impuesto sobre la renta por Pagar	69.366.000	114.250.000	2,22%	3,48%
Obligaciones laborales	107.319.000	100.513.758	1,96%	3,06%
Total Pasivos Corrientes	3.405.647.979	3.282.894.417	63,91%	100%
Total Pasivos	3.405.647.979	3.282.894.417	63,91%	
Patrimonio				
Capital emitido	50.000.000	50.000.000	0,97%	2,70%
Ganancias acumuladas	1.259.398.851	1.425.325.268	27,75%	76,90%
Utilidad del ejercicio	165.926.417	378.181.536	7,36%	20,40%
Total Patrimonio	1.475.325.268	1.853.506.804	36,09%	100%
Total Patrimonio y Pasivos	4.880.973.247	5.136.401.221	100%	

Análisis de la Estructura de Activos

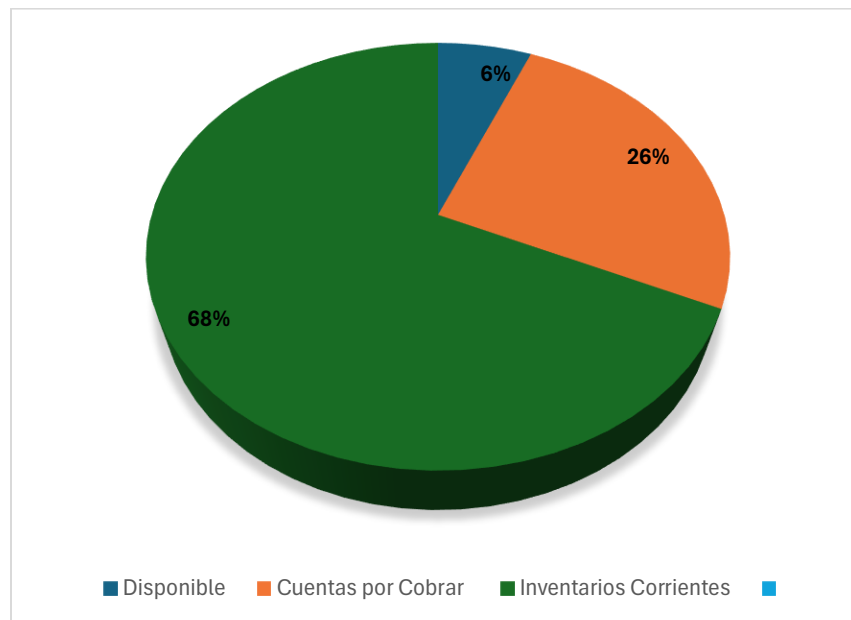
Grafica 1.

Estructura General de Activos



Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

De manera lógica, la mayor proporción de los activos son corrientes, siendo del 67%, en comparación a los activos fijos o no corrientes que tienen una participación del 33%. Esto considerando que el grupo empresarial se dedica a la comercialización de bienes y no a la transformación de materias primas, por lo que no requiere cuantiosas inversiones en maquinarias y equipos para procesos industriales, por el contrario, requiere de activos que tengan una rápida conversión a efectivo como inventarios y cuentas por cobrar.

Grafica 2.**Estructura Particular de Activos Corrientes**

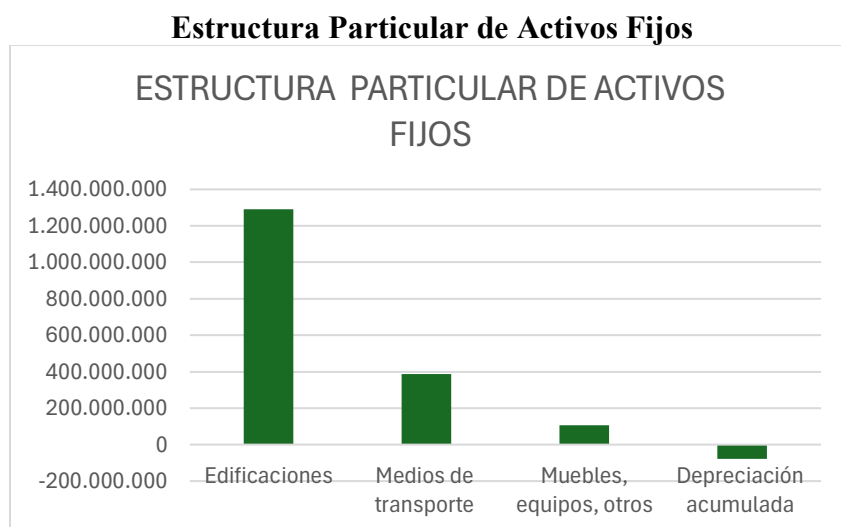
Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

Con relación a la composición de los activos corrientes se observa que la mayor concentración está dentro del deber ser de estas empresas, siendo del 68,11% de inventarios corrientes, esto considerando que el objeto social de este grupo empresarial es la compra de mercancías para su almacenamiento y posterior venta agregando un margen de contribución. En este sentido, es clave una buena gestión de este rubro que le permita atender su mercado objetivo de forma eficiente sin arriesgar con inversión en productos que no tengan una buena rotación. Se debe buscar un equilibrio de tal manera que no tenga recursos invertidos de forma inoficiosa y que tampoco no le vaya a cumplir a sus clientes por no disponer de inventarios suficientes y que tenga que incurrir en costos por pedidos extraordinarios para atender a sus clientes y satisfacer así a su mercado objetivo.

Otro rubro importante aunque con una menor proporción es el de cuentas por cobrar con un 25,63%, esto es lógico, puesto que el grupo empresarial utiliza el crédito como estrategia de venta; por lo que se requiere para este tipo de empresas un adecuado manejo de la cartera, donde se le dé prioridad a la selección de los clientes a los que se les brindara créditos y políticas de cartera definidas.

Se evidencia un 6,27% en disponible, si bien se requiere dinero para las operaciones cotidianas de la empresa estos montos serán mínimos para atender desembolsos menores. No es conveniente tener este porcentaje porque los recursos en la caja tienden a perder valor por varias razones, entre las que se pueden destacar: el efecto inflacionario sobre las mercancías que suban de precio y se pierda la diferencia por no utilizar en forma oportuna la liquidez existente, otro aspecto a tener en cuenta es que el dinero podría estar invirtiéndose en oportunidades rentables de inversión o pagar compromisos y ahorrar por el pago de intereses.

Grafica 3.



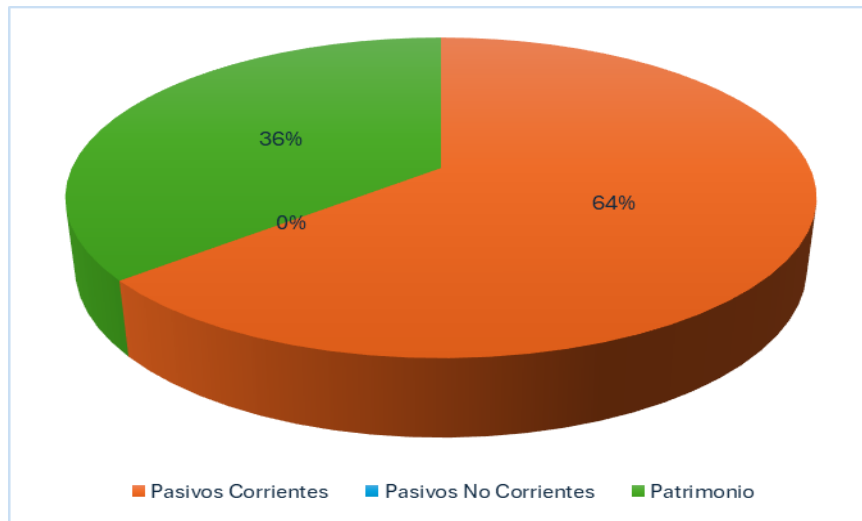
Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

En cuanto a los activos fijos, se muestra que las propiedades, plantas y equipos de la empresa cuentan con una gran vida útil en la medida que su desgaste en términos de la depreciación acumulada es del 4,53%. Esto indica que la capacidad instalada y de logística cuenta con un gran potencial para la comercialización de los productos.

Analizando la composición particular de estos activos fijos se tiene que el 75,66% se tienen en infraestructura locativa, estas inversiones se realizaron por la necesidad de disponer de espacios donde desarrollar la actividad de negocios y no encontrarse locaciones disponibles para arriendo en lugares clave o estratégicos que facilitaran el desarrollo del objeto social que es la comercialización.

Otro rubro importante lo constituye los medios de transporte, quienes pesan el 22,60% lo cual es conveniente considerando que para atender los requerimientos de entrega oportuna de los pedidos a los clientes se ameritan de estas inversiones. Más cuando en el área de cobertura de la empresa no existen empresas que presten estos servicios con la logística de entrega requerida dados los volúmenes de venta y la localización geográfica de los destinos de entrega.

El porcentaje restante de estos activos fijos el 6,28% se encuentran en otros rubros que apoyan operativamente las actividades empresariales como son muebles, enseres, equipos de cómputo y comunicación.

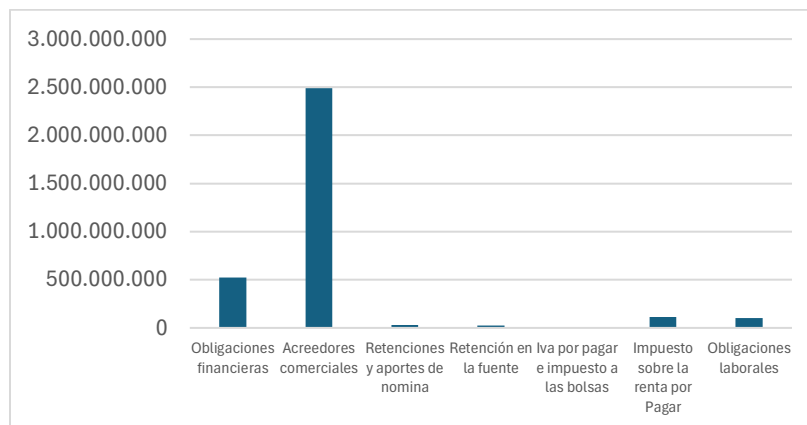
Gráfico 4.**Análisis de la Estructura de Pasivos y Patrimonio**

Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

El grupo empresarial es financiado en mayor proporción por los acreedores en un 64%, frente a la participación de su propietario en un 36%. Esto es lógico si se tiene en cuenta que en las empresas comercializadoras el modelo de negocios radica en disponer de un amplio abanico de opciones de mercancías para comercializar provenientes de proveedores. Además, se busca financiación a corto plazo porque el ciclo de conversión a efectivo de las mercancías tiende a ser ágil y oportuno y permite cubrir los montos de las deudas asumidas para su adquisición. Lo anterior, permite justificar que el 100% de las deudas y compromisos sean programadas para su pago en el corto plazo y con esto se evita el mayor pago de intereses. Asimismo, vale destacar que la empresa en el corto plazo cuenta con un respaldo total de sus pasivos corrientes que corresponden al 64% del total de las inversiones en activos, puesto que los activos corrientes que son los que se convierten a efectivo en un plazo igual o menor a un año representan el 68%.

Gráfico 5.

Estructura Particular de Pasivos y Patrimonio



Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

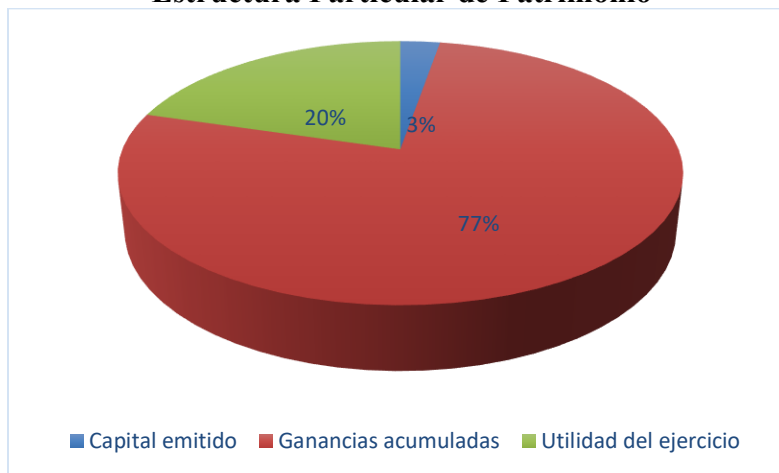
El análisis particular de los pasivos corrientes muestra que el grupo empresarial a corto plazo tiene preferencia por financiarse con los acreedores comerciales que vienen a ser los proveedores en un 75,83%, siendo lo más conveniente. Esto considerando que ellos ofrecen un plazo adecuado para el pago de la mercancía y el descuento ofertado por pago de contado no compensa con los costos financieros de intereses que tendrían que asumirse para poder tener los recursos. Sigue en participación porcentual obligaciones financieras de corto plazo con un 15,99%, lo cual obedece a la dinámica normal del negocio donde se asumen sobregiros para atender pagos que resultan de las actividades operacionales tales como el pago de nómina, servicios, entre otros y que a veces no se tiene la liquidez necesaria en efectivo para cubrir de forma inmediata.

Los demás rubros tienen una mínima proporción que en conjunto es del 8,18%, lo que hace parte del acontecer cotidiano de estas organizaciones y están relacionados con el pago de impuesto resultado de las transacciones económicas y de los compromisos que se

asumen con la Dirección de Impuestos Nacionales (DIAN), asimismo de las obligaciones laborales que resultan de la relación contractual con los colaboradores.

Gráfico 6.

Estructura Particular de Patrimonio



Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

Los resultados visualizados en esta gráfica son favorables para la organización porque dan cuenta de que el 77% del patrimonio ha sido generado por el accionar de la organización en periodos diferentes al año 2024 y en este último año se ha logrado obtener un 20%. Es positivo el hecho de que el aporte social solamente represente el 3% del patrimonio dando cuenta de que estos recursos han logrado reproducirse en los tiempos de funcionamiento. Igualmente, es destacable que los propietarios han estado repartiéndose utilidades cada año lo que incrementa lo rentable de la organización.

Análisis Vertical del Estado de Resultados

GULLERMO ANTONIO AGUDELO GIRALDO NIT. 18.532.717

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

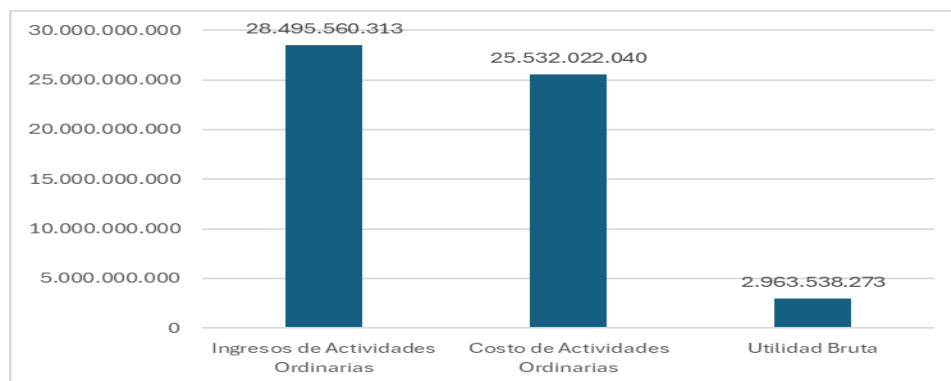
Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos

Análisis Vertical

	Año 2023	%	Año 2024	%
Ingresos por ventas	33.098.943.201	99,92%	28.462.400.253	99,88%
Ingresos por arrendamientos	28.000.000	0,08%	33.160.060	0,12%
Total ingresos ordinarios	33.126.943.201	100%	28.495.560.313	100,00%
Costo de actividades ordinarias	30.415.190.000	91,81%	25.532.022.040	89,60%
Utilidad Bruta	2.711.753.201	8,19%	2.963.538.273	10,40%
Gastos de administración y ventas	2.415.832.784	7,29%	2.427.416.139	8,52%
Utilidad Operacional	295.920.417	0,89%	536.122.134	1,88%
Gastos financieros	41.104.000	0,12%	21.336.598	0,07%
Otros gastos	19.524.000	0,06%	22.354.000	0,08%
Utilidad antes de impuesto	235.292.417	0,71%	492.431.536	1,73%
Impuesto sobre la renta	69.366.000	0,21%	114.250.000	0,40%
Utilidad neta del ejercicio	165.926.417	0,50%	378.181.536	1,33%

Gráfico 7.

Estructura de Ventas y Costos

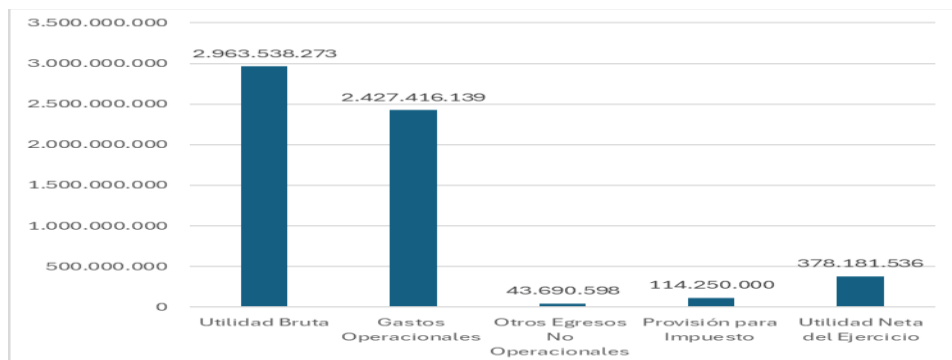


Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

Los resultados obtenidos en el análisis vertical de este estado financiero indica que la mayor parte de los ingresos se obtienen de actividades operacionales en un 99,88% y de forma mínima por conceptos no operacionales en un 0,12%. Igualmente, se aprecia que el margen de utilidad bruta no es muy significativo siendo del 10,40%, lo que indica altos costos de venta del 89,60%.

Gráfico 8.

Estructura Operacional, Financiera e Impositiva



Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

Esta gráfica permite establecer que la mayor parte de la utilidad bruta se utiliza para cubrir los gastos operacionales los cuales representan el 8,52% de las ventas y en menor proporción para cubrir los gastos financieros y el pago de impuestos y para generar una utilidad mínima en términos proporcionales a las ventas del 1,33%. Dimensionando el destino de esta utilidad bruta se tiene que el 81,90% se utiliza para gastos de administración y venta, el 3,86% para pago de impuestos, el 1,48% para los gastos financieros y la proporción restante queda en la utilidad del ejercicio en un 12,76%. Detallando los resultados se tiene que el margen neto de utilidad no es muy atractivo, siendo del 1,33% de las ventas y el 12,76% de las utilidades brutas. Esto se debe en gran parte a que estas utilidades se quedan en su mayoría en términos proporcionales en los gastos de administración y ventas. Aunque al compararse con los resultados del año anterior se nota una mejor estructura en este último año, dado que en el año 2023 el margen neto de utilidad era del 0,50% de las ventas y el 6,12% de las

utilidades brutas, esto se explica por la mayor proporción en los costos de venta para este año.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

GUILLERMO ANTONIO AGUDELO GIRALDO NIT. 18.532.717

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

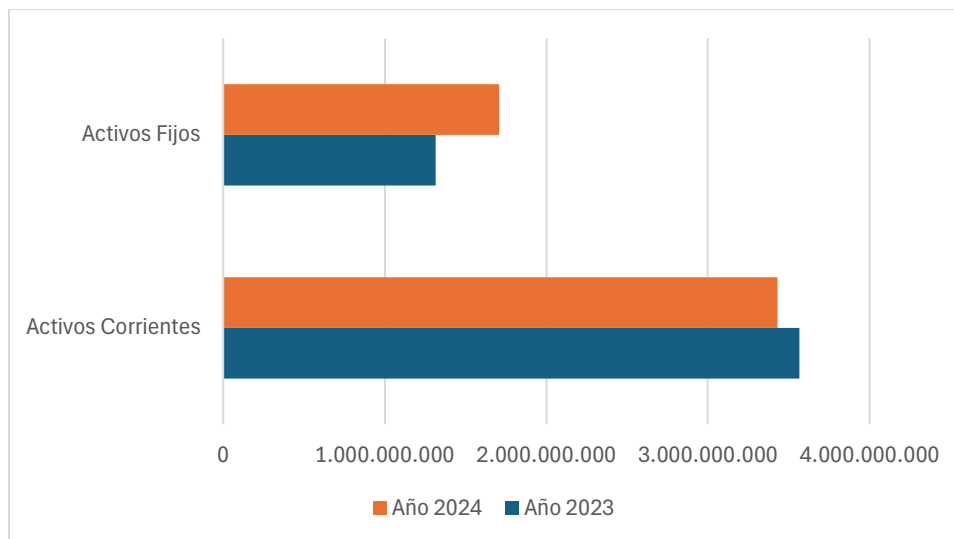
Valor Expresado en Miles de Pesos Colombianos

Análisis Horizontal

	Año 2023	Año 2024	Var. Abs	Var. %
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	240.838.200	214.966.032	-25.872.168	-10,74%
Deudores (Instrumentos financieros por cobrar)	851.545.000	878.880.436	27.335.436	3,21%
Inventarios corrientes	2.473.447.000	2.335.714.253	-137.732.747	-5,57%
Total Activos Corrientes	3.565.830.200	3.429.560.721	-136.269.479	-3,82%
Activos no Corrientes				
Propiedades, planta y equipo	1.387.760.047	1.784.237.500	396.477.453	28,57%
Depreciación acumulada	72.617.000	77.397.000	4.780.000	6,58%
Total Activos no Corrientes	1.315.143.047	1.706.840.500	391.697.453	29,78%
Total Activos	4.880.973.247	5.136.401.221	255.427.974	5,23%
Patrimonio y Pasivos				
Pasivos				
Pasivos Corrientes				
Obligaciones financieras	264.494.979	525.081.127,00	260.586.148	98,52%
Acreedores comerciales	2.880.258.500	2.489.264.132	-390.994.368	-13,57%
Retenciones y aportes de nomina	27.498.500	30.563.400	3.064.900	11,15%
Retención en la fuente	21.339.000	22.896.000	1.557.000	7,30%
Iva por pagar e impuesto a las bolsas	35.372.000	326.000	-35.046.000	-99,08%
Impuesto sobre la renta por Pagar	69.366.000	114.250.000	44.884.000	64,71%
Obligaciones laborales	107.319.000	100.513.758	-6.805.242	-6,34%
Total Pasivos Corrientes	3.405.647.979	3.282.894.417	-122.753.562	-3,60%
Total Pasivos	3.405.647.979	3.282.894.417	-122.753.562	-3,60%
Patrimonio				
Capital emitido	50.000.000	50.000.000	0	0%
Ganancias acumuladas	1.259.398.851	1.425.325.268	165.926.417	13,18%
Utilidad del ejercicio	165.926.417	378.181.536	212.255.119	127,92%
Total Patrimonio	1.475.325.268	1.853.506.804	378.181.536	25,63%
Total Patrimonio y Pasivos	4.880.973.247	5.136.401.221	255.427.974	5,23%

Gráfico 9.

Variaciones en la Estructura de Activos



Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

En la estructura de activos se identifica que los corrientes disminuyen en \$136.269.479 en valores absolutos y en un 3,82 en valores porcentuales, mientras que los fijos se incrementan en \$391.697.453 en valores absolutos y en un 29,78 en valores porcentuales. Estos cambios no obedecen al deber ser dada la naturaleza de la organización, puesto que al ser comercial debería concentrar las inversiones a corto plazo.

Revisando los cambios en los rubros de los activos corrientes, se observa que es conveniente la notable disminución del disponible en \$25.872.168 en valores absolutos y en un 10,7 en valores porcentuales. Esto se afirma porque la idea no es tener recursos en la caja que haga que se pierda capacidad adquisitiva por efectos inflacionarios con el paso del tiempo o posibilidades de inversión o reducción del pago de intereses.

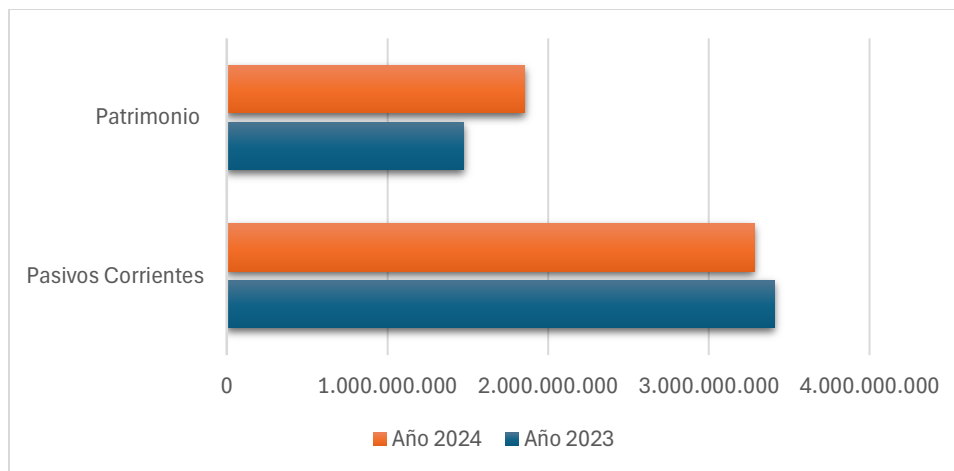
Igualmente, no es lógico la disminución en inventarios en \$137.732.747 en valores absolutos y en un 5,57 en valores porcentuales, porque este tipo de empresas debe disponer de un abanico amplio de productos para ofertar a sus clientes actuales y potenciales; Esto en la medida que debe responder a la dinámica de ventas y de mercado, por ello debe tender a su incremento, aunque en el caso objeto de análisis la disminución en las ventas del año 2023 al 2024 puede estar justificando el menor inventario.

Con relación a las cuentas por cobrar, estas aumentaron en \$27.335.436 en valores absolutos y en un 3,21 en valores porcentuales, normalmente las empresas que comercializan utilizan el crédito como catalizador de la demanda y por ende lo utilizan como estrategia de venta y acorde al comportamiento esperado de las ventas que debe ser al aumento así debe crecer este rubro. Lo que no es lógico es que las ventas disminuyeron y la cartera se incrementó.

Por el lado del activo fijo, si bien lo lógico es que estos activos no tiendan a incrementarse en el caso analizado, aumentan en dos de sus rubros. Es así como se colocan recursos en instalaciones para operar, dado que no se encontraron locales para arriendo en condiciones óptimas para la comercialización de los productos y además en medios de transporte para facilitar la logística de distribución de las mercancías.

Gráfico 10.

Variaciones en la Estructura de Pasivos y Patrimonio



Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

Se observa que del año 2023 al 2024 aumenta la participación del propietario de la empresa incrementándose el patrimonio en \$378.181.536 en valores absolutos y en un 25,63 en valores porcentuales y disminuye un poco la de los acreedores quienes disminuye en \$122.752.562 en valores absolutos y en un 3,60 en valores porcentuales.

Cuando se revisa la estructura particular de los cambios en los pasivos corrientes, que son la totalidad de los pasivos, se muestra que la empresa disminuye las deudas con acreedores comerciales en \$390.994.368 en valores absolutos y en un 13,57 en valores porcentuales. Esto se da de manera lógica considerando la reducción de las ventas que implica menor tenencia de inventarios y por ende menor financiación con los proveedores.

Lo que no es conveniente es el incremento en las obligaciones financieras de corto plazo en \$260.586.148 en valores absolutos y en un 98,52 en valores porcentuales.

Lo que indica que estos recursos de corto plazo se están tomando para financiar inversiones a largo plazo, puesto que los activos corrientes no están aumentando y los fijos sí, lo cual no es conveniente porque se puede correr el riesgo de generar iliquidez. Los demás cambios se producen en función al objeto social del negocio haciendo parte de su dinámica cotidiana.

Con relación al patrimonio a pesar de la disminución de las ventas se presentaron una serie de cambios favorables en los rubros que lo componen como son los siguientes: se genera un incremento en las ganancias acumuladas de \$165.926.417 en valores absolutos y en un 13,18 en valores porcentuales lo que permite la reinversión de estas utilidades y se genera un ahorro sustancial en pago de intereses; las utilidades del ejercicio se incrementan en \$212.255.119 en valores absolutos y en un 127,92 en valores porcentuales lo que indica una mayor generación de rentabilidad para el último año.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

GUILLERMO ANTONIO AGUDELO GIRALDO NIT. 18.532.717

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

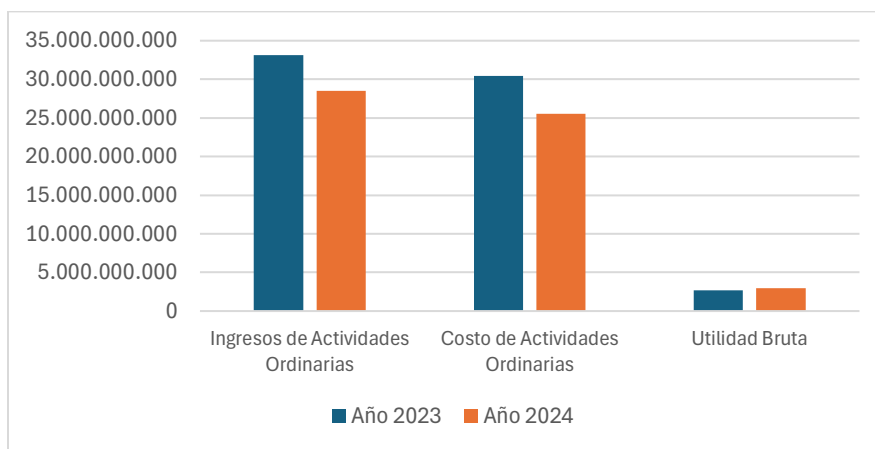
Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos

Análisis Horizontal

	Año 2023	Año 2024	Var. Abs	Var. %
Ingresos por ventas	33.098.943.201	28.462.400.253	-4.636.542.948	-14,01%
Ingresos por arrendamientos	28.000.000	33.160.060	5.160.060	18,43%
Total ingresos ordinarios	33.126.943.201	28.495.560.313	-4.631.382.888	-13,98%
Costo de actividades ordinarias	30.415.190.000	25.532.022.040	-4.883.167.960	-16,06%
Utilidad Bruta	2.711.753.201	2.963.538.273	251.785.072	9,28%
Gastos de administración y ventas	2.415.832.784	2.427.416.139	11.583.355	0,48%
Utilidad Operacional	295.920.417	536.122.134	240.201.717	81,17%
Gastos financieros	41.104.000	21.336.598	-19.767.402	-48,09%
Otros gastos	19.524.000	22.354.000	2.830.000	14,49%
Utilidad antes de impuesto	235.292.417	492.431.536	257.139.119	109,28%
Impuesto sobre la renta	69.366.000	114.250.000	44.884.000	64,71%
Utilidad neta del ejercicio	165.926.417	378.181.536	212.255.119	127,92%

Gráfico 11

Variaciones en la Estructura de Ventas y Costos



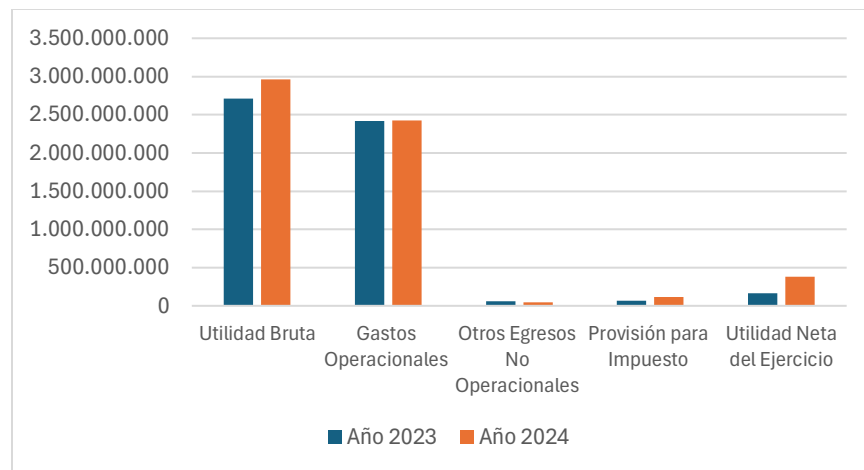
Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

La empresa pesar de la notable disminución de los ingresos ordinarios en \$4.635.542.948 en valores absolutos y en un 13,98 en valores porcentuales mejora su

utilidad bruta del ejercicio incrementándose en \$251.785.072 en valores absolutos y en un 9,28 en valores porcentuales. Esto se debe que el costo de actividades ordinarias disminuye en una mayor proporción al de estos ingresos, siendo de \$4.883.167.960 en valores absolutos y en un 16,06 en valores porcentuales. Lo anterior, se debe a una mejor negociación de precios con los proveedores al momento de adquirir las mercancías.

Gráfico 12

Variaciones en la Estructura Operacional, Financiera e Impositiva



Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

Se puede establecer que se incrementa significativamente la utilidad neta del ejercicio en un \$212.255.119 en valores absolutos y en un 127,92 en valores porcentuales. Esto se explica en mayor proporción por el comportamiento a favor de los costos ordinarios frente a los ingresos ordinarios, pero también se debe en menor orden de importancia por la disminución de los egresos no operacionales pago de gastos no operacionales que en conjunto se reducen en \$16.937.402 en valores absolutos y en un 27,94 en valores porcentuales.

Razones Financieras

Indicadores de liquidez: miden la capacidad de la empresa para atender los compromisos de corto plazo.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	Formula	AÑO 2023	AÑO 2024
Razón Corriente	Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	Por cada peso de deuda a corto plazo se cuentan con activos corrientes de 1,05	Por cada peso de deuda a corto plazo se cuentan con activos corrientes de 1,04
Prueba Acida	(Activos Corrientes - Inventarios) / Pasivos Corrientes	Por cada peso de deuda a corto plazo se cuenta con 0,32 en activos corrientes sin tener que recurrir a la venta de los inventarios	Por cada peso de deuda a corto plazo se cuenta con 0,33 en activos corrientes sin tener que recurrir a la venta de los inventarios
Capital de Trabajo	Activos Corrientes - Pasivos Corrientes	Si todas las deudas de corto plazo tuvieran que ser canceladas de inmediato se respaldarían con activos corrientes y quedarían \$160.182.221 para seguir funcionando	Si todas las deudas de corto plazo tuvieran que ser canceladas de inmediato se respaldarían con activos corrientes y quedarían \$146.666.304 para seguir funcionando

Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

Indicadores de endeudamiento: miden el grado de compromiso de la empresa con terceros y su nivel de respaldo.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	Formula	AÑO 2023	AÑO 2024
Nivel de Endeudamiento	(Total Pasivos / Total Activos) *100	Los acreedores financian la inversión en los activos totales en un .69,77%	Los acreedores financian la inversión en los activos totales en un 63,91%
Nivel de Autonomía	(Total Patrimonio / Total Activos) *100	El propietario financia la inversión en los activos totales en un 30,23%	El propietario financia la inversión en los activos totales en un 36,09%

Grado de Concentración del Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivos Corrientes / Total Pasivos) *100	Del total de las deudas y compromisos el 100% deben ser pagadas en el corto plazo	Del total de las deudas y compromisos el 100% deben ser pagadas en el corto plazo
Respaldo Patrimonial Total	Total Pasivos / Total Patrimonio	Por cada peso que tiene el dueño de la organización se tienen deudas con acreedores de 2,31	Por cada peso que tiene el dueño de la organización se tienen deudas con acreedores de 1,77
Cobertura de Intereses	Utilidad Operacional / Gastos Financieros	Por cada peso de gastos financieros o intereses que se paga se genera de utilidad operacional 7,20	Por cada peso de gastos financieros o intereses que se paga se genera de utilidad operacional 25,13

Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

Indicadores de actividad: miden el nivel de eficiencia en el manejo de las actividades operacionales.

INDICADORES DE ACTIVIDAD	Formula	AÑO 2023	AÑO 2024
Rotación de Activos Totales	Ventas / Activos Totales	Se generan ventas de \$6,78 por cada peso invertido en activos totales	Se generan ventas de \$5,54 por cada peso invertido en activos totales
Rotación de Activos Corrientes	Ventas / Activos Corrientes	Se generan ventas de \$9,28 por cada peso invertido en activos totales	Se generan ventas de \$8,30 por cada peso invertido en activos totales
Rotación de Activos Fijos	Ventas / Activos Fijos	Se generan ventas de \$25,17 por cada peso invertido en activos totales	Se generan ventas de \$16,68 por cada peso invertido en activos totales
Rotacion de Cartera (días)	(Cuentas por Cobrar Promedio * 360) / Ventas a Crédito	En promedio las cuentas por cobrar se recaudan a los 9 días	En promedio las cuentas por cobrar se recaudan a los 11 días

Rotacion de Cuentas x Pagar a Proveedores (días)	$(\text{Cuentas * Pagar Promedio * 360}) / \text{Compras a Crédito}$	En promedio se les paga a los proveedores a los 34 días	En promedio se les paga a los proveedores a los 35 días
Rotación de Inventarios (días)	$(\text{Inventarios por Pagar Promedio * 360}) / \text{Costo de Ventas}$	En promedio la mercancía tiene una rotación de 29 días	En promedio la mercancía tiene una rotación de 33 días

Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

Indicadores de rentabilidad: miden la capacidad de la organización para generar utilidades.

INDICADORES DE RENTABILIDAD	Formula	AÑO 2023	AÑO 2024
Margen Bruto de Utilidad	$(\text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas Netas}) * 100$	El margen de utilidad bruta generado sobre las ventas es del 8,19%	El margen de utilidad bruta generado sobre las ventas es del 10,40%
Margen Operacional de Utilidad	$(\text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas Netas}) * 100$	El margen de utilidad operacional generado sobre las ventas es del 0,89%	El margen de utilidad operacional generado sobre las ventas es del 1,88%
Margen Neto de Utilidad	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}) * 100$	El margen de utilidad neta generado sobre las ventas es del 0,50%	El margen de utilidad neta generado sobre las ventas es del 1,33%
Rendimiento del Patrimonio	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Total Patrimonio}) * 100$	La rentabilidad financiera es del 11,25%, esto indica el margen de utilidad o rendimiento sobre el patrimonio del propietario de la empresa	La rentabilidad financiera es del 20,40%, esto indica el margen de utilidad o rendimiento sobre el patrimonio del propietario de la empresa

Rendimiento del Activo Total	(Utilidad Neta / Total Activos) *100	La rentabilidad sobre la inversión en activos es del 3,40%	La rentabilidad sobre la inversión en activos es del 7,36%
------------------------------	--------------------------------------	------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------

Fuente: Cálculos de la unidad investigativa

Flujo de Fondos

GUILLERMO ANTONIO AGUDELO GIRALDO NIT. 18.532.717

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

Valor Expresado en Miles de Pesos Colombianos

Flujo de Fondos

	Año 2023	Año 2024	Var. Abs	Clasificación
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	240.838.200	214.966.032	-25.872.168	Fuente
Deudores (Instrumentos financieros por cobrar)	851.545.000	878.880.436	27.335.436	Aplicación
Inventarios corrientes	2.473.447.000	2.335.714.253	-137.732.747	Fuente
Total Activos Corrientes	3.565.830.200	3.429.560.721	-136.269.479	
Activos no Corrientes				
Propiedades, planta y equipo	1.387.760.047	1.784.237.500	396.477.453	Aplicación
Depreciación acumulada	72.617.000	77.397.000	4.780.000	
Total Activos no Corrientes	1.315.143.047	1.706.840.500	391.697.453	
Total Activos	4.880.973.247	5.136.401.221	255.427.974	
Patrimonio y Pasivos				
Pasivos				
Pasivos Corrientes				
Obligaciones financieras	264.494.979	525.081.127,00	260.586.148	Fuente
Acreedores comerciales	2.880.258.500	2.489.264.132	-390.994.368	Aplicación
Retenciones y aportes de nomina	27.498.500	30.563.400	3.064.900	Fuente
Retención en la fuente	21.339.000	22.896.000	1.557.000	Fuente
Iva por pagar e impuesto a las bolsas	35.372.000	326.000	-35.046.000	Aplicación
Impuesto sobre la renta por Pagar	69.366.000	114.250.000	44.884.000	Fuente
Obligaciones laborales	107.319.000	100.513.758	-6.805.242	Aplicación
Total Pasivos Corrientes	3.405.647.979	3.282.894.417	-122.753.562	
Total Pasivos	3.405.647.979	3.282.894.417	-122.753.562	
Patrimonio				
Capital emitido	50.000.000	50.000.000	0	
Ganancias acumuladas	1.259.398.851	1.425.325.268	165.926.417	
Utilidad del ejercicio	165.926.417	378.181.536	212.255.119	
Total Patrimonio	1.475.325.268	1.853.506.804	378.181.536	
Total Patrimonio y Pasivos	4.880.973.247	5.136.401.221	255.427.974	

Cálculo de la Generación Interna de Fondos

GIF = Utilidad del ejercicio + Depreciación del periodo

GIF = \$378.181.536 + \$4.780.000

GIF = \$382.961.536

Cálculo del Pago de Dividendos

Dividendos = Ganancias acumuladas año anterior + Utilidad del ejercicio año anterior - Ganancias acumuladas año actual.

Dividendos = \$1.259.398.851 + \$165.926.417 - \$1.425.325.268

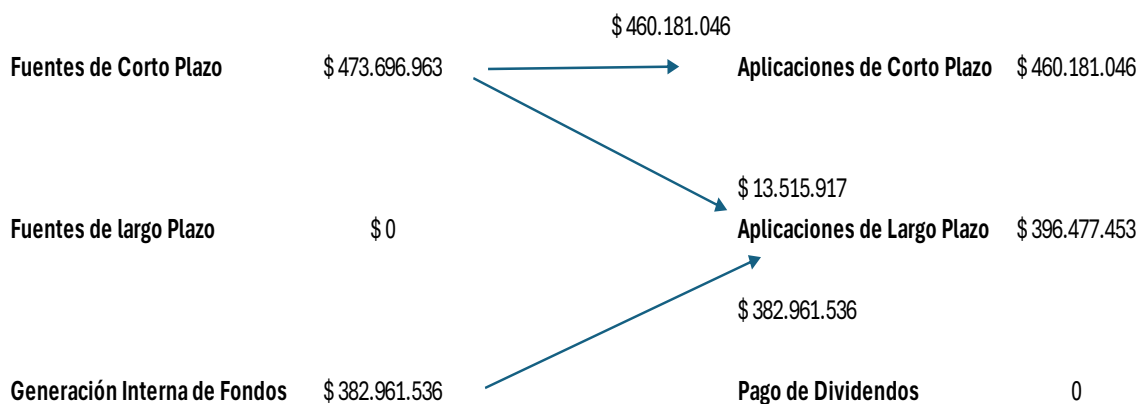
Dividendos = \$0.

Presentación Técnica del Flujo de Fondos

Fuentes	\$	%
Disminución del disponible	25.872.168	3,02%
Disminución de inventarios	137.732.747	16,08%
Aumento de obligaciones financieras de CP	260.586.148	30,42%
Aumento de retenciones y aportes de nomina	3.064.900	0,36%
Aumento de retención en la fuente	1.557.000	0,18%
Aumento en la renta por pagar	44.884.000	5,24%
Generación interna de fondos	382.961.536	44,70%
Total Fuentes	856.658.499	100%
Aplicaciones	\$	%
Aumento de cuentas por cobrar	27.335.436	3,19%
Aumento de propiedades, plantas y equipos	396.477.453	46,28%
Disminución acreedores comerciales	390.994.368	45,64%
Disminución acreedores comerciales	35.046.000	4,09%
Disminución IVA por pagar e impuesto a las bolsas	6.805.242	0,79%
Total Aplicaciones	856.658.499	100%

La principal fuente de recursos se dio por la generación interna de fondos, la cual representa el 44,70%, lo cual es importante porque se invierten recursos sin generar pago de intereses. Seguido del aumento de obligaciones financieras de corto plazo, que equivale al 30,42% y de la disminución de inventarios con un 16,08%, las demás fuentes tienen un menor peso y hacen parte de la misma dinámica empresarial. Con relación a las aplicaciones se tiene que los recursos se concentraron principalmente incrementando propiedades, plantas y equipos, representando el 46,28%, lo cual no es lógico dado el objeto social de esta empresa. Igualmente, tiene un peso significativo la disminución de los acreedores comerciales, que corresponde al 45,64% del total, cuando normalmente este rubro representa una fuente importante dada la actividad comercial que se desarrolla.

Principio de Conformidad Financiera



La empresa no cumple el principio de conformidad financiera, puesto que se toma la generación interna de fondos para cubrir aplicaciones de largo plazo, cuando esta debería colocarse en aplicaciones de corto plazo, dado su objeto social de comercializar productos. Igual sucede con parte de las fuentes de corto plazo.

Punto de Equilibrio

Este concepto indica el volumen de ventas que debe generarse para que la empresa no genere pérdidas ni ganancias, sino que recupere sus costos totales.

Concepto	Formula	Cálculo	AÑO 2025
Punto de equilibrio monetario	costos fijos / margen de contribución en porcentaje	\$2.471.106.737 / 10,41%	Se debe vender mínimo \$23.732.991.626 para que no se genere pérdidas durante el año 2025.
Margen de seguridad en punto de equilibrio	$((\text{ventas} - \text{punto de equilibrio}) / \text{ventas}) * 100$	$((\$28.462.400.253 - \$23.732.991.626) / \$28.462.400.253) * 100$	Las ventas del año 2024 se pueden reducir para este año 2025 hasta en un 16,62% sin que se generen pérdidas.
Punto de equilibrio en porcentajes	100% - margen de seguridad en punto de equilibrio	100% - 16,62%	Esto indica que para este año 2025 para que no se genere pérdidas mínimo se debe vender el 83,38% de las ventas del año 2024.

Los costos fijos están representados por los gastos de administración y ventas y los egresos no operacionales. Mientras que el margen de contribución esta dado por el margen de utilidad bruta.

Punto de cierre empresarial

Indica el nivel de ventas monetarias donde es mejor cerrar la empresa que continuar comercializando. Aquí solamente se recuperan los egresos en efectivo.

También se conoce como Punto crítico empresarial.

Concepto	Formula	Cálculo	AÑO 2025
Punto de cierre empresarial	(costos fijos – egresos que no impliquen desembolso de efectivo) / margen de contribución en porcentaje	$(\$2.471.106.737 - \$4.780.000) / 10,41\%$	Se debe vender mínimo \$23.687.083.573 para para no pensar en cerrar el negocio durante el año 2025.
Margen de seguridad en punto de cierre empresarial	$((\text{ventas} - \text{punto de cierre empresarial}) / \text{ventas}) * 100$	$((\$28.462.400.253 - \$23.687.083.573) / \$28.462.400.253) * 100$	Las ventas del año 2024 se pueden reducir para este año 2025 hasta en un 16,78% sin que se piense en cerrar el negocio.
Punto de cierre empresarial en porcentajes	100% - margen de seguridad en punto de cierre empresarial	100% - 16,78%	Esto indica que para este año 2025 para no pensar en cerrar el negocio se debe vender el 83,22% de las ventas del año 2024.

Conclusiones

El desarrollo del presente trabajo permite establecer conclusiones en función al estado actual de la organización analizada, las cuales son:

Existen una serie de aspectos relacionados con el funcionamiento de la organización que la afectan financieramente, estos son: competencia desleal, situación de orden público, Falta de personal idóneo, falta de aprendices, infraestructura inadecuada de vías, poco desarrollo del sector bancario, deficiencias en la prestación de servicios públicos, problemas de sanidad, ausencia de delegación de funciones, falta de personal calificado en sistemas, problemas en la estructura organizacional. Frente a los cuales corresponde tomar acciones para contrarrestar los potenciales efectos que se pueden generar de forma negativa.

La empresa posee una estructura adecuada de activos en la medida que la mayor concentración se encuentra en los activos corrientes y dentro de estos la mayor proporción se encuentra en los inventarios y en una menor en cuentas por cobrar. Aquí vale destacar que debería tener menor proporción en el rubro de disponible para hacer un mejor uso de los recursos. En cuanto a los activos fijos, estos se concentran en mayor proporción en activos que apoyan las actividades operacionales como edificaciones y medios de transporte.

Con relación a los pasivos y patrimonio, la empresa es financiada en mayor proporción con recursos de acreedores, frente a la participación del propietario. Las deudas de manera lógica se encuentran en su totalidad a corto plazo y se cuenta con un respaldo total para ellas con los activos corrientes. En cuanto a las deudas, están

concentradas en el corto plazo con acreedores comerciales, lo cual es conveniente por las condiciones favorables que ofrecen en términos de plazo y sistemas de distribución. La empresa muestra una buena distribución del patrimonio en la medida que las utilidades generadas por el negocio representan casi su totalidad, lo que muestra que se ha sido rentable en el tiempo de funcionamiento. El análisis vertical del estado de resultados indica que la empresa está obteniendo su utilidad con base a la rotación porque los márgenes son muy mínimos proporcionalmente con base a los ingresos ordinarios, puesto que se quedan mucha proporción de las ventas en los costos de ventas y los gastos operacionales.

En cuanto a los cambios de la estructura de activos, se destaca que la empresa incrementa los fijos y disminuye los corrientes, lo cual va en contravía del objeto social. En los activos corrientes de manera conveniente disminuye el disponible, aunque no es lógico que los inventarios disminuyan, pero esto obedece a la disminución de las ventas, por esto tampoco es sano que la cartera crezca. Por el lado de los activos fijos se está incrementando la inversión en edificación y medios de transporte, esto no es el deber ser, pero se da por las mismas dinámicas de la región que se adolece de locaciones para el arrendamiento y empresas de transporte que faciliten la distribución de las mercancías. En el estado de resultados no conviene el gran porcentaje de reducción de los ingresos ordinarios, porque esto puede estar significando pérdida de mercado, aunque la utilidad haya crecido por el comportamiento de los costos de ventas y los gastos no operacionales se recomienda revisar como recuperarse del comportamiento negativo de los productos colocados al mercado.

En cuanto a las razones financieras al medir la liquidez existe respaldo para los compromisos de corto plazo contándose con un amplio capital de trabajo. Al evaluar el grado de compromisos con terceros se observa que la empresa tiene indicadores lógicos y convenientes dado lo siguiente: la dinámica de las empresas comerciales implica trabajar con los recursos de terceros más que con los propios; concentra las deudas a corto plazo para evitar costos financieros y además porque genera flujos de caja continuos para cubrir estos compromisos; además es positivo la alta cobertura e intereses con la utilidad operacional. Por el lado de los indicadores de actividad se evidencian una gran capacidad de los activos para obtener ventas, un buen recaudo de la cartera, pagos adecuados de las cuentas por pagar y una rotación normal de los inventarios, inclusive está recaudando antes del pago a proveedores lo que permite financiarse con estos recursos. Finalmente, las razones de rentabilidad muestran bajos márgenes de utilidad en términos netos operacionales y brutos, pero buenos índices de rendimiento del patrimonio y de los activos, lo que confirma que la organización trabaja sobre la rotación y no por margen.

En cuanto a la efectividad del manejo de los recursos, la empresa obtiene la mayor fuente producto de la generación interna de fondos, lo cual es conveniente porque se invierten recursos sin generar pago de intereses. Otra fuente no muy conveniente es la de obligaciones financieras de corto plazo porque estos recursos se colocan en el largo plazo, en aplicaciones que no son lógicas para este tipo de empresas, pero que se dan por las condiciones en las que se desarrolla las acciones empresariales del grupo analizado. Por lo anterior, no se cumple el principio de conformidad financiera, porque los recursos

generados deberían colocarse en mayor proporción en el corto plazo y no en el largo plazo como se terminó de dar.

En cuanto al punto de equilibrio y al punto de cierre empresarial este es muy alto debido al bajo margen de utilidad con que está trabajando esta organización, lo que podría afectar los resultados de forma significativa en el momento de que se presente una situación en el contexto que haga disminuir las ventas.

Se recomienda que el propietario de esta organización se reúna con el equipo gerencial y el personal de contabilidad para que analicen las estrategias y acciones a seguir para que al ser implementadas se minimice las deficiencias identificadas.

Referencias Bibliográficas

- Bernate, D., Sánchez, H., y Cárdenas, C. (2023). *Diagnóstico y análisis financiero " repuestos y servicios CH S.A.S. 2018 - 2022*. [Tesis de Especialización, Corporación Universitaria Iberoamericana].
<https://publicaciones.ibero.edu.co/index.php/t-grad/catalog/view/3449/409/51351>
- Brossard, A. (2021). Procedimiento de análisis económico-financiero para tomar decisiones en la gestión administrativa. *Revista Ciencias Holguín*, 27 (4).
<https://www.redalyc.org/journal/1815/181569023003/html/>
- Ceballos, F. (2009). El informe de investigación con estudio de casos Magis. *Revista Internacional de Investigación en Educación*, 1 (2), 413-423.
<https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/MAGIS/article/view/3394/2583>
- Castro, J., Gómez, L., y Camargo, E. (2023). La investigación aplicada y el desarrollo experimental en el fortalecimiento de las competencias de la sociedad del siglo XXI. *Tecnura*, 27 (75), 140-174.
<https://revistas.udistrital.edu.co/index.php/Tecnura/article/view/19171>
- Dávila, G., (2006). El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y sociales. *Lauro*, 12 (Ext), 180-205.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=76109911>
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14 (48), 606-628.
<https://www.produccioncientificaluz.org/index.php/rvg/article/view/10553/10541>

- Marcillo, C., Aguilar, C., y Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106.
https://www.593dp.com/index.php/593_digital_publisher/article/view/544
- Medina, M., Rojas, C., Bustamante, W., Loaiza, R., Martel, C., y Castillo, R. (2023). Metodología de la investigación: Técnicas e instrumentos de investigación. Editorial: Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú S.A.C.
<https://editorial.inudi.edu.pe/index.php/editorialinudi/catalog/view/90/133/157>
- Mendizábal, N. (2018). La osadía en la investigación: el uso de los métodos mixtos en las ciencias sociales. *Espacio Abierto*, 27(2), 5-20.
<https://ri.conicet.gov.ar/handle/11336/88819>
- Montalvo, J., Sierra, R., y Sierra, A. (2020). *Diagnóstico Financiero de la empresa Construcciones CLOUDEX S.A. Período 2017 al 2019*. [Tesis de Especialización, Corporación Universitaria del Caribe - CECAR].
<https://repositorio.cecar.edu.co/handle/cecar/10235>
- Ospina, J., Guerrero, L., y Duque, E. (2023). *Diagnóstico y Análisis Financiero de la Empresa Celsia S.A. ESP*. [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD]. <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/56202>

- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 8 (26), 1-24.
<https://dilemascontemporaneoseduccionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/2610/2646>
- Vizcaíno, P. I., Cedeño, R., y Maldonado, I. (2023). Metodología de la investigación científica: guía práctica. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 9723-9762. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/7658/11619>