

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA GRUPO WEDM S.A.S PARA LOS AÑOS 2016 – 2019

MARÍA CAMILA POSADA VARGAS 1538778

UNIVERSIDAD DEL VALLE

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA

SANTIAGO DE CALI

2022

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA GRUPO WEDM S.A.S PARA LOS AÑOS 2016 – 2019

MARÍA CAMILA POSADA VARGAS 1538778

Trabajo de grado para optar el título de
Contadora Pública

Director:

JOHN WILLMER ESCOBAR VELASQUEZ, PhD

Docente tutor

UNIVERSIDAD DEL VALLE

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA

SANTIAGO DE CALI

2022

AGRADECIMIENTOS

Agradezco hoy y siempre a Dios por darme la oportunidad de vivir, de equivocarme y de seguir, porque pude gozar de salud y vida para escalar cada uno de los peldaños que hoy me permiten estar a un paso del gran día.

A mi hijo, mis padres y hermanas, infinitas gracias por el constante apoyo, por creer en mí y darme el empujón que a veces necesité, por ser el motor y los amores de mi vida.

A mis familiares, amigos, colegas y profesores que siempre han sido parte importante de mi vida y han deseado este título tanto como yo.

Y por último y no menos importante, a la Universidad del Valle que se encargó de cambiar mi vida, me siento muy orgullosa de cada una de las experiencias que viví dentro del alma máter.

Gracias Univalle por mi profesión, mis amigos, mis colegas y los profesores que todavía hacen parte de mi vida.

DEDICATORIA

Dedico con mucho amor esta etapa de mi vida a Matías, mi hijo que llegó hace 8 años a mi vida para ser mi gran maestro, a mis padres que hicieron todo lo posible por brindarme la oportunidad de pertenecer a esta gran institución, su esfuerzo y dedicación durante tantos años hoy se ve reflejada en este gran logro.

A Dios y la virgen por siempre bendecir mi camino.

RESUMEN

El análisis financiero es considerada una de las herramientas mas prácticas y de fácil acceso, ya que logra evaluar la capacidad financiera que tiene una institución para llevar a cabo sus operaciones a través del uso de indicadores financieros. El presente trabajo de grado es desarrollado con el fin de realizar un análisis financiero a la empresa Grupo Wedm SAS entre los años 2016-2019, mediante el uso de indicadores financieros que permitan evaluar ciertos aspectos como lo son la eficiencia en la toma de decisiones y políticas institucionales, aspectos internos y externos que afecten el normal desarrollo de la operación, así como otros factores económicos relacionados con la industria y el mercado.

Tras realizar la evaluación a los estados financieros y conocer el panorama de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y rotación; se sugiere realizar un plan de acción o mejoramiento que posibiliten la eficiencia en la inversión y consecución de los recursos.

Palabras Claves: finanzas, estados financieros, inversión, recursos, organización, indicadores, liquidez, rentabilidad, endeudamiento, negocio en marcha, sostenibilidad, gerencia, toma de decisiones, eficiencia, efectividad.

CONTENIDO

Contenido

1.	PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	11
1.1.	Antecedentes	11
1.2	Planteamiento del Problema de Investigación.....	16
1.3	Formulación del Problema de Investigación	18
1.4	Sistematización del Problema de Investigación.....	18
2.	OBJETIVOS	19
2.1.	Objetivo General.....	19
2.2.	Objetivos Específicos	19
3.	JUSTIFICACIÓN	20
3.1.	Justificación Personal	21
4.	MARCO DE REFERENCIA.....	23
4.1.	Marco Teórico	23
4.1.1.	Concepto e importancia de las finanzas.....	23
4.1.2.	Análisis financiero.....	24
4.1.3.	Análisis Horizontal	26
4.1.4.	Análisis Vertical.....	26
4.1.5.	Análisis de índices, indicadores o razones financieras	26
4.2.	Marco Conceptual	27
4.2.1.	Toma de decisiones:	27
4.2.2.	Estados financieros:	27
4.2.2.1	Estado de situación financiera:	28
4.2.2.2	Estado de resultados:	28
4.2.3.	Usuarios de la Información:.....	28
4.2.4.	Apalancamiento financiero	29
4.2.5.	Rentabilidad	29
4.2.6.	Negocio en marcha	29
4.2.7.	Riesgo.....	30
4.3.	Marco Contextual	30

5.	METODOLOGÍA	33
5.1	Tipo de Estudio:.....	33
5.2	Método de Estudio:	34
5.3	Fuentes de Información	34
5.3.1	Fuentes de Información Primaria.....	35
5.3.2	Fuentes de Información Secundaria	35
5.4	Técnicas de Investigación	35
5.4.1	La entrevista:	35
5.4.2	La observación:	36
5.4.3	Análisis de datos	36
5.5	Fases de la Investigación.....	36
5.5.1	Fases del Primer Objetivo:.....	37
5.5.2	Fases del Segundo Objetivo:.....	37
5.5.3	Fases del Tercer Objetivo:	38
6.	DESARROLLO DE LOS OBJETIVOS:.....	40
6.1	Determinar los indicadores financieros que se van a utilizar para el análisis financiero de la empresa Grupo Wedm SAS entre los años 2016-2019	40
6.1.1	Indicadores de Liquidez	42
6.1.2	Indicadores de Rotación	43
6.1.3	Indicadores de Endeudamiento	44
6.1.4	Indicadores de Rentabilidad.....	45
6.2	Elaborar un diagnóstico de la compañía que permita identificar si las políticas financieras posibilitan la eficiencia en la inversión y consecución de los recursos.....	47
6.2.1	Reseña Histórica	48
6.2.2	Análisis DOFA	49
6.2.3	Organigrama institucional	49
6.2.4	Área financiera y contable	51
6.2.5	Identificar aspectos relevantes dentro del área	51
6.3	Evaluar los distintos indicadores financieros y realizar el respectivo análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la compañía, que permitan identificar debilidades y oportunidades que conduzcan a proponer un plan de mejora.	54
6.3.1	Liquidez	55

6.3.2	Rotación.....	57
6.3.3	Endeudamiento	59
6.3.4	Rentabilidad	61
6.3.5	Análisis vertical	63
6.3.6	Análisis Horizontal	72
7.	CONCLUSIONES	77
8.	PLAN DE MEJORA	79
9.	BIBLIOGRAFIA	81

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Medición de la eficiencia, eficacia y efectividad del ciclo operativo de la organización utilizando indicadores financieros basados en valores contables.....	47
Figura 2. Organigrama institucional Grupo Wedm SAS.....	50
Figura 3. Estado de resultados	54
Figura 4. Estado de situación financiera	55

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Clasificación de índices financieros.....	42
--	----

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación se desarrolla con el fin de realizar un análisis financiero a la empresa Grupo Wedm SAS a través de indicadores que permitan conocer el estado económico y financiero de la empresa que pertenece al sector metalmecánico y está ubicada en la ciudad de Cali.

El fin de todas las organizaciones es generar rentabilidad a través de la venta de bienes o prestación de servicios, debido a esto también se hace necesario una administración efectiva que pueda evaluar los diferentes escenarios y finalmente tomar decisiones acertadas que contribuyan al bienestar de la organización. Es importante que la información contable y financiera refleje la situación real de la entidad.

La investigación nace de la necesidad que tiene la compañía al no tener información financiera que le permita identificar los aspectos que están perjudicando la operatividad, puesto que la entidad cumple con las metas de venta pero sigue teniendo dificultades de liquidez. Por eso, la investigación es planteada bajo un tipo de estudio descriptivo, que permita recolectar información de hechos pasados para analizar e identificar situaciones que posibiliten la generación de beneficios, por otro lado, se plantea un método de estudio deductivo, que parte de un conocimiento existente previamente y permite tomar decisiones a partir de dicha información, teniendo en cuenta que los análisis efectuados y la evaluación realizada se hacen mediante un enfoque cuantitativo, ya que la gran mayoría de la información proviene de datos consignados en los estados financieros.

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Antecedentes

De acuerdo con Merino y Hernández (2016), el desarrollo empresarial y el progreso de la economía mundial consideran como punto primordial, la capacidad del hombre para generar transformaciones con base a nuevas ideas. Así mismo existe el imperativo de mejorar la información en los procesos técnicos financieros - contables y la aplicación de manera eficiente y eficaz, para lograr la transformación del conocimiento adquirido utilizando como soporte la moderna tecnología. Desde esta perspectiva, el análisis financiero se convierte en el punto de partida para que las Pymes, las cuales tienen potencial de crecimiento, tengan bases sólidas de decisión acertadas a largo plazo. Precisamente este es el caso de la empresa GRUPO WEDM, la cual, pese a su crecimiento, las dificultades en la toma de decisiones financieras adecuadas, la ha llevado a estar en un desequilibrio organizacional, principalmente en las áreas administrativa, contable y financiera. A continuación, se presentan los antecedentes de esta investigación.

1.1.1 Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos.

Según plantea Sánchez (2011) todas las empresas tienen la necesidad de realizar un análisis a los Estados financieros, y entre ellas se encuentra la empresa Vihalmotos que, como muchas otras, se encuentra atravesando por una crisis, debido a que no cuenta con una herramienta financiera que le permita evaluar su situación actual y realizar una asertiva toma de decisiones en pro de superar la crisis que atraviesa. Existen múltiples razones por las que se pueda presentar una crisis económica dentro de una organización, la falta de herramientas o conocimientos financieros suele ser la razón más común, seguida de la falta de interés o toma de decisiones a tiempo. El objetivo de este trabajo es realizar una evaluación financiera a los estados financieros de la

empresa Vihalmotos que permita identificar principalmente aquellos rubros que se encuentran por debajo de los niveles óptimos de operación, y enfocar sus mayores esfuerzos de manera que la toma de decisiones se enfoque al crecimiento de la compañía. Por lo tanto, el manejo eficiente y eficaz de la información encaminado a solucionar las coyunturas va a traer grandes beneficios, entre ellos aumentar sus utilidades.

1.1.2 Análisis financiero de la empresa Acrux C.A, Guayaquil 2016.

Merino y Hernández (2016) afirman que el progreso de la economía mundial considera como punto primordial la capacidad del hombre para generar transformaciones con base a nuevas ideas. La crisis económica ha llevado a las empresas a tomar decisiones que afectan sus operaciones, el impacto del endeudamiento con entidades financieras y la decadencia del poder adquisitivo de la sociedad demuestran las falencias financieras por las que atraviesan las distintas compañías. Por lo tanto, las empresas que buscan posicionarse en el mercado deben optar por ser competitivas rehabilitando sus gestiones productivas, y estableciendo procedimientos clave que vayan en relación costo-beneficio. El análisis financiero permite interpretar los hechos económicos con base a un conjunto de técnicas que llevan a la toma de decisiones, además de estudiar la capacidad de financiación e inversión de una compañía a partir de la información recopilada en los estados financieros. El objetivo principal de esta investigación es atribuir a la gestión financiera, como una de las principales causas del desequilibrio económico. Además, que con la debida aplicación de procedimientos financieros se permite establecer un alto nivel de eficiencia y eficacia en los procesos de la compañía, generando desarrollo, rentabilidad y competitividad.

1.1.3 Análisis financiero de los años 2013 y 2014 de la empresa Dr. Prosalud IPS con el fin de determinar estrategias que mejoren sus procesos.

Según Núñez y García (2012) el análisis financiero consiste en recopilar información de los estados financieros con el fin de comparar y estudiar la relación existente entre las diferentes cuentas y observar los cambios que se presentan por las distintas operaciones que realiza la empresa de forma cotidiana en el desarrollo de su objeto social. La interpretación de los datos obtenidos por medio del análisis permite así mismo a la gerencia medir la evolución de la organización, evaluando los resultados alcanzados en proporción a los objetivos organizacionales.

Este trabajo tiene como finalidad la aplicación de un análisis financiero para la empresa Dr. Prosalud IPS en la ciudad de Ocaña, el cual parte de la realización de un diagnóstico financiero donde se recurrió a una matriz DOFA que incluye resultados de la composición de elementos de los estados financieros, como información recopilada a través de encuestas realizadas. Se realizó una verificación del cumplimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, así como el cálculo e interpretación de las principales razones e indicadores financieros que permiten establecer la capacidad de una organización para enfrentar las condiciones de sostenibilidad y continuidad a través del tiempo.

1.1.4 Diagnóstico financiero de la empresa Procopal S.A

Estrada y Monsalve (2014) definen el diagnóstico financiero como una herramienta eficaz que permite evaluar, analizar e interpretar el posicionamiento económico y financiero de una compañía, por lo que la empresa busca incorporar este elemento como estrategia de excelencia operacional, en busca de optimizar los recursos existentes y lograr identificar a su vez nuevas

alternativas de negocios que le posibilite tener una rentabilidad esperada a través del tiempo. La importancia de la realización de un diagnóstico financiero radica en que, por medio de la información obtenida en dicho diagnóstico, la entidad puede contar con herramientas útiles para la toma de decisiones a futuro.

Con este trabajo se pretende brindar un aporte de información con el fin de conocer las posibles alternativas en pro de solucionar o mejorar la gestión administrativa y financiera, ya que por medio de este se puede emprender las medidas correctivas necesarias para identificar y superar las debilidades existentes y aprovechar al máximo las fortalezas que presenta, para llevar a cabo un plan de acción que le permita a la entidad mitigar los factores de riesgo y a su vez, encaminar en todo momento a que la gerencia tenga los elementos necesarios para direccionar la operación de la compañía hacia el logro de los objetivos propuestos.

1.1.5. Análisis financiero de fondos de empleados en Colombia considerando el nuevo marco regulatorio.

Para Córdoba (2019) los fondos de empleados son empresas asociativas, de derecho privado y sin ánimo de lucro, que están constituidas por trabajadores que se encuentran vinculados a una empresa. Estos fondos además de generar miles de empleos han contribuido a disminuir las desigualdades, gracias a que beneficia cerca de un 10% de la población en Colombia atendiendo sus necesidades fundamentales como lo son vivienda, salud, educación, recreación y emprendimiento, ofreciendo tasas notablemente más bajas al sector financiero. En el año 2008 en Estados Unidos estalló la crisis hipotecaria debido a que la regulación permitía a las instituciones financieras otorgar créditos a personas que no fueran aptas para esto, el estallido de la crisis ocasionó disparos en el índice de desempleo, aumentos de morosidad y ampliación de brechas

fiscales en las principales economías. En consecuencia, una de las respuestas a la crisis del 2008 por parte del comité de supervisión bancaria fue la creación del acuerdo de Basilea III, cuyo objetivo es reforzar la regulación, supervisión y gestión del riesgo de los bancos. Por lo anterior, el presente trabajo pretende identificar si la metodología propuesta por el Decreto 344 afectará a los fondos de empleados, por lo que, se propone identificar un sistema de indicadores financieros con el fin de conocer el impacto actual de los fondos, examinar su solidez y nivel de sostenimiento, y posteriormente evaluar el desempeño financiero de los fondos de empleados a futuro, teniendo en cuenta la implementación del nuevo marco regulatorio.

1.1.6 Análisis y evaluación económica financiera de la ferretería Comarpi de la Ciudad de Saraguro periodo 2013-2014.

Según Morocho (2016) el análisis y evaluación económica financiera es de vital importancia para las organizaciones, ya que se constituye en un proceso crítico dirigido a evaluar el desempeño económico-financiero, con la utilización de técnicas, métodos de análisis e interpretación y aplicación de indicadores que permiten a la alta gerencia conocer la posibilidad que tiene de sostener sus actividades por un periodo de tiempo, al mismo tiempo su liquidez, capacidad de endeudamiento y rotación de cartera o inventarios, entre muchas otras. El objetivo principal propuesto para la realización de esta evaluación financiera es analizar cómo se encuentra financieramente la ferretería Comarpi de la ciudad de Saraguro en el periodo comprendido entre 2013-2014, con el fin de identificar los puntos débiles de la compañía y lograr brindar soluciones que le permitan mejorar su posicionamiento en el mercado y aumentar sus utilidades.

Tras la detallada evaluación a los estados financieros de la ferretería, se espera en primer momento lograr identificar cuáles de los indicadores financieros se encuentran por debajo de los parámetros de normalidad y que, en su caso, representan un índice de riesgo. Con esta evaluación se pretende realizar un informe basado en información cualitativa, donde se realizan sugerencias a la gerencia para la superación de las dificultades, en las cuales se podrá encontrar posibilidades de cambios en las políticas empresariales para el mejoramiento continuo de la entidad.

1.2 Planteamiento del Problema de Investigación

La evaluación financiera es considerada una de las herramientas administrativas más comunes y necesarias a nivel gerencial para realizar cambios de gran escala dentro de una organización, es decir, es el estudio que se desarrolla a partir de una información que proporciona la contabilidad o demás áreas implicadas en el ejercicio de la operación. Dicha evaluación tiene como objetivo identificar qué elementos crean o destruyen valor con el fin de saber si se está cumpliendo con su objetivo financiero, los factores que lo afectan o lo posibilitan, y cuáles podrían ser las repercusiones a futuro; el resultado de una evaluación financiera permite realizar procesos de retroalimentación en la empresa ya que logra identificar fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas. Además, permite valorar que tan eficientes, eficaces y efectivas han sido las decisiones financieras adoptadas por la administración de la compañía para la consecución y utilización de los recursos.

Los indicadores financieros son uno de los instrumentos del análisis financiero más conocido y utilizado a nivel organizacional, puesto que se facilita realizar los cálculos y la detección de posibles amenazas en la actividad económica y financiera del negocio. Estos indicadores permiten realizar comparaciones entre los distintos rubros de los estados financieros para evaluar

que tan significativas son las variaciones que se presentan entre uno o varios periodos de tiempo y que puedan ser corregidas de modo que no afecte la operación de la compañía. (Rivera, 2004, p. 33).

Dentro del análisis financiero que se le realiza a una entidad, también es muy común realizar un análisis vertical y horizontal a los estados financieros, esto nos permite tener una interpretación más detallada de los mismos debido a que el primero se identifica por concentrar su estudio sobre un mismo periodo, por medio del análisis vertical se puede determinar la estructura interna de los estados financieros y la representatividad de cada uno de sus rubros, y el segundo se conoce como un estudio que se ocupa de evaluar la variación existente en cada una de las cuentas de un periodo a otro.

La finalidad del presente trabajo es realizar una evaluación financiera a la empresa GRUPO WEDM SAS entre los años 2016-2019. Esta empresa pertenece a la industria metalmecánica, está ubicada en la CL 39 # 1H-31 en la ciudad de Cali y tiene a su cargo alrededor de 30 trabajadores, pertenece a las PYMES de servicios que se especializa en atender un mercado selectivo, puesto que sus principales clientes son grandes empresas del país a las cuales se les realiza trabajos de inyección, elaboración de moldes, troqueles, mecanizados, fabricación de partes o maquinaria completa.

Por medio de la evaluación a los estados financieros se espera identificar en primer momento el estado actual de la organización, cuáles son las debilidades económicas y financieras que tiene la compañía y en donde es necesario realizar planes de mejoramiento para la toma de decisiones. Posteriormente se sugiere, a raíz de la evaluación obtenida, aplicar el diseño de un modelo de implementación que sea consecuente con las necesidades de la organización, en donde se le brinde además a la alta gerencia un recurso de apoyo para tomar decisiones que permitan el

normal funcionamiento de la entidad y realizar cambios en las políticas corporativas para que sea efectiva la gestión y se obtenga una mejor eficiencia en el manejo de los recursos.

1.3 Formulación del Problema de Investigación

¿Cómo realizar un análisis financiero a la empresa GRUPO WEDM S.A.S entre los años 2016 y 2019, a través del uso de indicadores financieros con el fin de obtener una herramienta para la toma de decisiones?

1.4 Sistematización del Problema de Investigación

- ¿Cuáles son los indicadores financieros y elementos a evaluar para realizar el análisis financiero de la empresa Grupo Wedm SAS?
- ¿Cuál es la situación financiera actual de la empresa Grupo Wedm SAS que requiere un plan de mejoramiento en las políticas financieras?
- ¿Cómo realizar una evaluación financiera de la empresa Grupo Wedm S.A.S y contribuir con su permanencia en el largo plazo?

2. OBJETIVOS

2.1. Objetivo General

Realizar un análisis financiero a la empresa GRUPO WEDM SAS para los años 2016 – 2019, mediante indicadores financieros con el fin de obtener una herramienta para la toma de decisiones.

2.2. Objetivos Específicos

- Determinar los indicadores financieros que se van a utilizar para el análisis financiero de la empresa Grupo Wedm SAS entre los años 2016-2019
- Elaborar un diagnóstico de la compañía que permita identificar si las políticas financieras posibilitan la eficiencia en la inversión y consecución de los recursos.
- Evaluar los distintos indicadores financieros y realizar el respectivo análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la compañía, que permitan identificar debilidades y oportunidades que conduzcan a proponer un plan de mejora.

3. JUSTIFICACIÓN

Las PYMES representan el 99.9% de las empresas en Colombia, de manera que resulta muy importante analizar qué variables pueden afectar directamente el desarrollo de su objeto social; las empresas están expuestas a múltiples factores externos e internos que podrían conducir al estancamiento de la organización e incluso a la quiebra, de no tener en cuenta los riesgos a los que se encuentra inmerso. La gerencia como órgano administrativo debe tener la capacidad de tomar decisiones financieras que optimicen la maximización de los recursos y mitiguen los niveles de riesgo, y para ello, es necesario contar con un análisis previo de la organización y de sus estados financieros. Las empresas que se dedican a la prestación de servicios en la Industria metalmecánica, por lo general, buscan satisfacer las necesidades del cliente por medio de la calidad de sus productos y dejan de lado, otros aspectos como el administrativo y financiero, que juegan un papel fundamental en la operación de la compañía. Es decir, que es necesario realizar cambios en las políticas de la compañía que permitan sobrellevar la continuidad del ente económico, puesto que, aunque los niveles de producción no han bajado, la compañía está presentando problemas de iliquidez que pueden afectar de manera directa la operación de la empresa.

La metodología del análisis financiero durante los años 2016-2019, propone evaluar cada uno de los rubros de los estados financieros para conocer la variación existente entre cada uno de los periodos evaluados y dar una perspectiva inicial de cómo se encuentra la empresa en términos de liquidez, endeudamiento, rotación y rentabilidad. Y a raíz de ese primer diagnóstico, que debe expresar la realidad de la organización en términos financieros, si la compañía está en la capacidad de seguir llevando sus operaciones con total normalidad o se hace indispensable tomar decisiones que permitan su persistencia a través del tiempo, se espera realizar alternativas de

manejo para que la administración o la gerencia tomen las respectivas decisiones financieras, lo que podría significar evaluar realizar cambios en las políticas internas de la compañía.

La evaluación financiera propuesta en el presente trabajo de grado resulta de gran importancia para la profesión contable, ya que a través de ello se puede brindar herramientas a la gerencia que respondan a las necesidades de la compañía, es decir, que la información contable y financiera que se brinde debe ser clara, útil y verídica con el fin de tener fundamentos que faciliten la toma de decisiones. De este modo, la investigación se encuentra directamente relacionada con el propósito de formación de la universidad del Valle al proporcionar un acompañamiento profesional que no solo aplica los conocimientos adquiridos durante la formación de sus estudiantes, sino que permite reflejar la realidad o el estado de un ente económico a través de una de sus ramas, y que pretende buscar alternativas para mitigar los posibles riesgos organizacionales.

La elaboración del presente trabajo, sin duda alguna tiene un gran impacto para la compañía y la sociedad que de una u otra manera tiene relación con ella, como lo son clientes, empleados, proveedores, estado, empleadores entre otros. Conocer el estado actual de la organización y establecer nuevas políticas frente a la consecución y manejo de los recursos puede fortalecer los vínculos organizacionales e incluso mejorar los márgenes de rentabilidad de la entidad.

3.1. Justificación Personal

Considero que dentro de la formación académica recibida en la Universidad del Valle, como estudiante del programa de Contaduría pública; como profesional me encuentro en la obligación de aplicar conceptos o procedimientos contables afines con las normas establecidas y que reflejen la realidad del ente económico, salir de los estándares donde el registro se convierte en

un trabajo técnico y mecánico, y el análisis de la información y la toma de decisiones coadyuven a la dignificación de la profesión contable.

La empresa Grupo Wedm SAS, objeto de la investigación propuesta es una empresa familiar y de la cual la autora de la investigación fue trabajadora por 3 años, desde allí se pudieron identificar las falencias y oportunidades más representativas para el desarrollo de sus actividades. Con el fin de afianzar sus conocimientos adquiridos en la trayectoria de la carrera y de ayudar a la organización para que pueda continuar con uno de los principios fundamentales de la contabilidad que es el negocio en marcha, se espera que a través de esta evaluación la gerencia pueda tener herramientas que faciliten la toma de decisiones y los cambios a implementar en las políticas contables y financieras estén encaminadas al mejoramiento continuo de la compañía.

4. MARCO DE REFERENCIA

Se ha descrito en este capítulo el marco teórico, conceptual y contextual para abordar el desarrollo del trabajo de investigación. Donde se describe la teoría utilizada, los principales conceptos a utilizar y la realidad o contexto de la organización a evaluar.

4.1. Marco Teórico

A continuación, se presentan los principales elementos teóricos utilizados en el desarrollo del presente trabajo de investigación en el campo del análisis financiero organizacional.

4.1.1. Concepto e importancia de las finanzas

Inicialmente las finanzas fueron consideradas como una pequeña parte de la economía, y a partir del siglo XX fueron consideradas como un campo de estudios totalmente independiente, debido a la necesidad de dar respuestas frente a las crisis económicas asociadas a la primera guerra mundial y los efectos que se produjeron en la economía a raíz de ello.

Las finanzas se pueden definir como una parte muy importante de las ciencias económicas que se encarga de estudiar y evaluar los mercados financieros, la formación de precios de activos financieros y el proceso de toma de decisiones enfocados en la financiación o inversión de recursos dentro de una organización.

Según Víctor, García (2014) cada vez resulta más complicado definir estrechamente el término “*finanzas*”, ya que ha tomado mayor fuerza en los últimos tiempos, puesto que gran parte de la información que se encuentra en medios de comunicación pretende informar y educar a las personas sobre las principales variables económicas y financieras. Se define pues, como el conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa. Es decir, que se puede definir como: “*el conjunto*

de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan, y administran dinero y otros recursos de valor”. (p.1)

4.1.2. Análisis financiero

El análisis financiero se puede definir como la evaluación a la situación económica y financiera de una organización con el fin de saber si está cumpliendo o no con sus objetivos financieros. Se espera detectar e identificar los factores que impiden o facilitan el cumplimiento de sus objetivos o metas empresariales y de qué manera pueden estos factores repercutir a través del tiempo, por lo que se considera como una fuente de vital importancia para los procesos administrativos y corporativos en el sentido que puedan retroalimentar las operaciones cotidianas y así poder identificar las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas.

Dentro de los factores más relevantes están:

Factores Externos:

- La situación económica mundial o nacional
- La situación económica del sector al cual pertenece la empresa
- La situación política, fiscal y legal.

Factores Internos:

- La constitución jurídica
- Clima organizacional
- Relaciones laborales
- Niveles de producción
- Fase de su ciclo de vida
- Estructura organizacional

A través de la óptima realización de un análisis financiero se debe valorar que tan eficientes, eficaces y efectivas han sido las decisiones financieras que se han tomado dentro de la organización para la consecución e inversión de los recursos (Rivera, J. 2004).

En el campo de las finanzas, la información contable cumple un papel de suma importancia, ya que es el sistema más completo y fiable que se encarga del registro, clasificación y revelación de la información, y es el reflejo de las actividades comerciales que realiza la empresa.

En el proceso de análisis a los estados financieros se puede utilizar varios métodos de investigación como son:

- La reconstrucción de operaciones comerciales, donde resulta indispensable conocer al detalle las transacciones comerciales que presenta la compañía y evaluar si hay cambios significativos que impacten la operación como es el aumento desproporcionado o considerable en cuentas por cobrar o disminución de ventas.
- Las mediciones directas con las que se comparan las cifras contables y de mercado.
- La información indirecta, es aquella que se obtiene después de someter las fuentes básicas y complementarias a un proceso de observación e interpretación.
- Análisis de tendencias o análisis de series de tiempo, hace relación al comportamiento de las mediciones directas a lo largo de un periodo de tiempo y su evaluación debe realizarse mediante la interacción de tres categorías: indicadores que la compañía establezca como metas, resultados históricos propios

de la compañía y datos estadísticos de otras empresas que pertenezcan al mismo sector económico.

4.1.3. Análisis Horizontal

Según Rivera (2004) es el estudio dinámico que se ocupa de evaluar las variaciones de las cuentas contables de un periodo a otro, es decir, que resulta necesario disponer de los estados financieros de cada uno de los periodos a evaluar. Este análisis busca principalmente responder cuánto y por qué varió una determinada cuenta de ser muy significativa su variación.

4.1.4. Análisis Vertical

Este análisis se identifica por ser una evaluación estática que basa sus estudios y resultados en un periodo contable definido, consiste en determinar el peso proporcional de cada una de las cuentas del estado financiero analizado. Resulta ser de gran importancia para las organizaciones en la medida que permite conocer si la distribución de sus cuentas es equitativa de acuerdo con las necesidades financieras y operativas (Rivera, J. 2004).

4.1.5. Análisis de índices, indicadores o razones financieras

Los indicadores financieros son uno de los instrumentos del análisis financiero más ampliamente conocido y utilizado en las organizaciones, debido a que no existe ninguna complejidad en el cálculo de sus operaciones y logra identificar las amenazas y fortalezas dentro de la actividad económica y financiera de una compañía. El indicador financiero no representa información significativa por la naturaleza de sus resultados en sí, sino por la interpretación que resulte de la comparación realizada con: estándares establecidos por

la compañía, razones financieras históricas de la compañía y razones financieras del sector en el cual se desarrolle.

Estos indicadores financieros se basan en valores contables y son utilizados en el sector financiero para evaluar de manera cuantitativa las operaciones de la empresa, estos se pueden clasificar en indicadores financieros de liquidez, rotación, endeudamiento y rentabilidad. (Rivera, J. 2004).

4.2. Marco Conceptual

En el desarrollo del trabajo de investigación se van a encontrar términos relacionados al análisis financiero que resulta importante profundizar, puesto que todos cumplen un papel fundamental dentro de la evaluación financiera.

Los principales conceptos para tener en cuenta en el marco conceptual de la presente evaluación financiera son los siguientes:

4.2.1. Toma de decisiones:

Una decisión se puede definir como la determinación que se toma respecto a algo. Es un proceso que consiste en realizar una elección entre diversas alternativas, en pro de que esas decisiones sean el mejor escenario para resolver o mejorar una situación existente o una posibilidad de generar nuevas ideas. (Pérez, J. 2010).

4.2.2. Estados financieros:

Los estados financieros son informes y documentos que contienen información económica de una persona o entidad. Deben ser elaborados y certificados por un profesional de la profesión contable, ya que son los encargados de dar fe pública de que la información que se revela por medio de estos informes corresponde a la realidad. En estos informes se expresa situación económica de una compañía, las variaciones o

evoluciones que en ella se puedan presentar y es de vital importancia para los usuarios internos y externos de la información, puesto que es la representación económica de las operaciones de la entidad.

4.2.2.1 Estado de situación financiera:

El estado de situación financiera es un documento contable que refleja la situación patrimonial de una entidad por un periodo de tiempo. En este documento se relacionan las cuentas del activo, pasivo y patrimonio de la organización que en otras palabras es lo que posee, lo que debe y lo que realmente conforma el patrimonio o capital organizacional.

4.2.2.2 Estado de resultados:

El estado de resultados es uno de los estados financieros básicos, el cual refleja los resultados financieros de una organización durante un periodo de tiempo determinado. Para la elaboración de este informe se tienen en cuenta las cuentas de ingresos, costos y gastos con el fin de evaluar si la compañía tuvo utilidad o pérdida al final del ejercicio.

4.2.3. Usuarios de la Información:

Existen varios usuarios de la información contable y financiera de una entidad, dentro de los usuarios internos de la compañía se pueden encontrar empleados, directivos o propietarios del negocio, quienes tienen la posibilidad de tomar medidas de corrección frente a las adversidades que se presenten, con el fin de dar continuidad y mejoramiento a los procesos que afectan en normal desarrollo de las operaciones o no generen los rendimientos económicos esperados. Por otro lado, están los usuarios externos que también cumplen un papel muy importante, puesto que son quienes evalúan la

información presentada por la compañía, para generar beneficios o alivios económicos que la entidad requiere.

4.2.4. Apalancamiento financiero

Se conoce como apalancamiento financiero el hecho de realizar una inversión, bien sea con recursos propios disponibles o a través del endeudamiento, el efecto que puede producir este último puede ser positivo, si el rendimiento de la inversión es superior al costo de la deuda, o negativo si la rentabilidad no varía o es inferior al costo de la deuda.

4.2.5. Rentabilidad

Hace referencia a la capacidad que tiene una inversión determinada en arrojar beneficios que superen la inversión después de un periodo de tiempo. En la planeación económica y financiera se trata de un elemento fundamental que parte del hecho de suponer que se hizo una buena elección.

Existe entonces rentabilidad cuando se recibe un porcentaje significativo por encima del capital de inversión y sirve para determinar la efectividad de un proyecto, inversión o decisión en la generación de nuevos recursos. (Etecé, 2021).

4.2.6. Negocio en marcha

Bajo el concepto de negocio en marcha, se espera que las organizaciones sean operativas y productivas en la venta de bienes o prestación de servicios, según los fines para los que fueron creadas. Es decir, que conforme al marco conceptual y las normas internacionales de información financiera se establecen ciertas responsabilidades a cada uno de los grupos, bien sea 1, 2 o 3, dentro de esas responsabilidades a la gerencia le corresponde evaluar el cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha. Esta evaluación se debe realizar para prever el futuro de la entidad y se debe revelar en los estados financieros,

garantizando así que las actividades diarias estén encaminadas a la estabilidad y el crecimiento de las compañías durante su ciclo de vida.

4.2.7. Riesgo

El riesgo se puede definir como una posibilidad de perjuicios o daños frente a una situación peligrosa. El riesgo se puede medir asumiendo una determinada vulnerabilidad frente a cada tipo de peligro. Existen varios tipos de riesgo en una organización pero el que vamos a tener en cuenta para el presente trabajo de investigación es el riesgo financiero que se subdivide en: riesgo de crédito, liquidez, de mercado y operacional.

4.3. Marco Contextual

La empresa Grupo Wedm S.A.S es una pequeña empresa del sector metalmecánico que cuenta actualmente con 30 trabajadores a su cargo, surge en el año 2014 como una empresa con personería jurídica, puesto que anteriormente no estaba formalmente constituida y su representación se encontraba a cargo de una persona natural. Debido a que los servicios que presta, en su mayoría son a grandes empresas de la ciudad y multinacionales, se vió en la necesidad de crear esta nueva representación jurídica. Además, la mala dirección anterior y una equivocada toma de decisiones en cabeza de la alta gerencia llevaron esta compañía a entrar en ley de insolvencia y acabar sus operaciones. En ese sentido, se crea una nueva compañía que continúa manejando los clientes potenciales y conoce los alcances del mercado.

Es una empresa colombiana, especializada en brindar servicios en la industria metalmecánica e Ingeniería avanzada, se dedica a la fabricación de máquinas, herramientas, partes y accesorios para la industria alimenticia, industrial y farmacéutica principalmente, sin embargo, se abarcan las necesidades de la industria en general. La

sociedad tiene como objeto social: la compra, venta, distribución, importación y exportación de artículos de tecnología y toda clase de mercancías, productos, materias primas y/o artículos necesarios para el sector manufacturero de servicios, de bienes de capital y de construcción.

Los servicios que ofrece son: diseño y fabricación de moldes y troqueles, implementación de máquinas, fabricación de accesorios y herramientas Industriales, soldaduras especiales, mecanizado convencional y CNC, erosionado, carpintería metálica, montajes y proyectos, entre otros.

Misión: La misión de la compañía es satisfacer las necesidades y expectativas del cliente a través de la innovación tecnológica bajo los principios y valores que rigen a la empresa, alcanzando así niveles de rentabilidad que permitan la retribución adecuada a nuestros clientes.

Visión: Su principal objetivo es ser una empresa reconocida en el ámbito nacional dentro de la industria metalmecánica, donde sus servicios de diseño, calidad y cumplimiento van ligados con las normas que rigen a la Industria, lo cual los lleva a beneficiar a sus clientes con productos y servicios de la más alta competitividad.

Principios y valores:

- El valor de la calidad en sus productos y servicios los destacan ante el mercado competente.
- El valor del cumplimiento en los tiempos de entrega los destaca como la mejor opción ante cualquier emergencia

El interés que resulta de realizar un análisis financiero a esta compañía en el periodo comprendido entre 2016 – 2019, radica en que, por ser una compañía resultante de operaciones pasadas, trae consigo un historial de pasivos de los cuales se ha hecho cargo y que en la actualidad no han permitido que sus operaciones reflejen mayores utilidades. La dirección no cuenta con información suficiente que le permita tomar decisiones asertivas. Por medio del análisis financiero, se pretende evaluar haciendo uso de los indicadores financieros a los rubros de los estados financieros durante esos 4 periodos contables y detectar las variaciones significativas y las posibles amenazas.

La realización de los cálculos por medio de los indicadores financieros no resulta ser complicado, en cambio podría generar información de vital importancia para mejorar la toma de decisiones.

5. METODOLOGÍA

Para la realización del presente proyecto de grado inicialmente se va a realizar una evaluación a los estados financieros de la compañía, donde se pretende identificar por medio del análisis de indicadores financieros las áreas o políticas de la compañía que no permiten la eficiente consecución o destinación de los recursos. La metodología implementada permite la medición y control del riesgo financiero de la empresa Grupo Wedm SAS, al poder identificar los rubros de los estados financieros que representan en gran medida el apalancamiento operativo de la compañía; y se procede a realizar un plan de mejoramiento en las políticas de la empresa con el fin de mejorar los indicadores que no coadyuven con el correcto funcionamiento de sus operaciones.

5.1 Tipo de Estudio:

Se debe formular el tipo de estudio de acuerdo con el nivel de conocimiento científico o tipo de información al que espera llegar un investigador, así como el nivel de análisis que se debe realizar (Vásquez, I. 2005). La presente investigación corresponde a hechos y situaciones que fueron objeto de análisis durante un periodo de tiempo. De acuerdo con esto, el desarrollo de esta investigación es de tipo *descriptivo*, ya que se recolecta información de hechos pasados para posteriormente analizar el desempeño financiero que ha tenido la entidad en pro de identificar los beneficios económicos totales, teniendo en cuenta los factores que puedan llegar afectar en dicha generación de beneficios. Mediante la evaluación de cifras, registros e indicadores financieros se permite conocer la situación económica de la organización y sus niveles de liquidez, rotación, endeudamiento y rentabilidad, entre otros aspectos financieros. De esta manera, la información obtenida es de vital importancia para identificar la eficiencia en la gestión financiera y la destinación de los recursos.

5.2 Método de Estudio:

Los métodos de investigación son los distintos modelos de procedimientos que se pueden emplear en una investigación específica, atendiendo a las necesidades de esta, o sea, a la naturaleza del fenómeno que deseamos investigar. Según Gómez (2004), el **método deductivo** “consiste en la totalidad de reglas y procesos, con cuya ayuda es posible deducir conclusiones a partir de enunciados supuestos llamados premisas si de una hipótesis se sigue una consecuencia y esa hipótesis se da, entonces, necesariamente, se da la consecuencia.”

El presente trabajo se enmarca bajo la modalidad de este método de investigación de tipo deductivo puesto que parte de un conocimiento existente previamente y que permite tomar decisiones financieras y administrativas a partir de dicha información, teniendo en cuenta que los análisis efectuados y la evaluación realizada a la organización en términos de desempeño financiero se hace mediante un enfoque cuantitativo, es decir, que la información requerida para realizar el análisis en su gran mayoría proviene de datos e información numérica que se representa por medio de los estados financieros de la compañía.

5.3 Fuentes de Información

Las fuentes de información o fuentes documentales hacen referencia al origen de determinada información, es decir, son el soporte que suministra cierto tipo de información necesaria para llevar a cabo una investigación. Existen fuentes de información primaria y secundaria; las primarias son aquellas que se encuentran más cercanas al evento a investigar y de donde se recoge directamente la información; estas fuentes de información pueden ser personas, organizaciones o documentos; las secundarias en cambio, según Bernal (2010) afirma que son todas aquellas que ofrecen información sobre el tema a investigar, pero no son la fuente original de los hechos, se basan en las fuentes de información primaria y sobre la cual se

tiene que hacer algún tipo de tratamiento a la información, algunas de las fuentes secundarias pueden ser libros, revistas, documentos escritos, noticieros, entre otros. (p. 192).

5.3.1 Fuentes de Información Primaria

Como fuente de información primaria para realizar el análisis financiero de la empresa Grupo Wedm SAS en el periodo comprendido entre 2016-2019, tenemos los estados financieros correspondientes a los periodos evaluados, informes de gestión del representante legal, políticas establecidas para la rotación de cartera y pago a proveedores, misión corporativa, modelo de operación y proyecciones de resultados operacionales. De igual manera que entrevistas con el contador y la gerente financiera de la organización.

5.3.2 Fuentes de Información Secundaria

También se utilizan como fuentes de Información Secundaria trabajos de grado, publicaciones y artículos de revistas, cuyo contenido ayuda a adquirir información relacionada al manejo y la realización de la evaluación financiera a la empresa Grupo Wedm SAS por medio de la aplicación de indicadores financieros.

5.4 Técnicas de Investigación

En cuanto a las técnicas de información utilizadas para realizar el presente trabajo se hace uso de la investigación documental, que es aquella que recopila información acudiendo a fuentes previas mediante la utilización de técnicas como lo son:

5.4.1 La entrevista:

Es una técnica de comunicación directa entre el entrevistador y el entrevistado, que permite al entrevistador elaborar unas preguntas relacionadas al tema de estudio para que puedan ser respondidas por el entrevistado y obtener información de primera mano.

Existen tres clases de entrevistas: *estructurada*, donde el formato u orden de las preguntas se realizan a como fueron previamente elaboradas; *semiestructurada*, que permite darles manejo a las preguntas previamente elaboradas y, por último, la entrevista *no estructurada*, o también conocida como entrevista libre, es aquella que permite al entrevistador trabajar con preguntas abiertas, sin un orden preestablecido y que puede adquirir características de una conversación. (Bernal, 2010).

5.4.2 La observación:

Es una técnica que permite recolectar información a partir del análisis de una situación o realidad. Hace referencia a la capacidad de observar desde el punto de vista de un espectador o participante de dichas situaciones. Para este caso, se utiliza la técnica de observación de tipo natural, al estar presente en la empresa y conocer los procesos que se realizan dentro de la organización.

5.4.3 Análisis de datos

Esta técnica consiste en procesar una serie de datos con el fin de obtener resultados, resulta ser una técnica fundamental en el presente trabajo, debido a que el adecuado análisis de las cifras representadas en los estados financieros puede minimizar los riesgos de pérdida operativa o económica de la compañía y enfocar sus resultados hacia la obtención de beneficios económicos futuros.

5.5 Fases de la Investigación

El desarrollo del presente trabajo de investigación se realiza de acuerdo en lo propuesto en las siguientes fases de investigación:

5.5.1 Fases del Primer Objetivo:

Determinar los indicadores financieros que se van a utilizar para el análisis financiero de la empresa Grupo Wedm SAS entre los años 2016-2019.

- En esta fase se consolida la información suministrada por medio de la entrevista con el contador y la gerente administrativa; y la información documental recibida a través de estados financieros e informes de gestión, y se establece los indicadores financieros que van a ser utilizados para la evaluación financiera de la compañía en el periodo establecido.
- En esta fase se utilizan las fuentes de información secundaria, a través de documentos como libros y trabajos de grados que contienen toda la información relacionada con los indicadores financieros que se pueden utilizar para la correcta evaluación de los estados financieros.

5.5.2 Fases del Segundo Objetivo:

Elaborar un diagnóstico de la compañía que permita identificar si las políticas financieras posibilitan la eficiencia en la inversión y consecución de los recursos.

- Identificar el tipo de empresa, a qué industria corresponde, cuáles son sus principales clientes y proveedores, los productos o servicios que ofrece, cantidad de colaboradores.
- En esta fase de diagnóstico se van a utilizar las fuentes de información primaria, puesto que resulta de gran importancia la información que el contador y la gerente financiera puedan brindar de primera mano a través de las entrevistas, por medio de ello se hace un acercamiento a la situación que atraviesa la compañía, lo que consideran falencias, ventajas u oportunidades de mejora.

- Revisar las políticas de procedimiento contable y financiero, la periodicidad con la que se realiza programación de pago a proveedores, nómina, cuál es la rotación de cartera.

5.5.3 Fases del Tercer Objetivo:

Evaluar los distintos indicadores financieros y realizar el respectivo análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la compañía, con el fin de obtener información que facilite la toma de decisiones

- Realizar la evaluación de los estados financieros, utilizando para ello los indicadores de liquidez, endeudamiento, rotación y rentabilidad, para establecer los niveles de eficiencia en la destinación de los recursos, de igual manera que comparar los estados financieros de los años seleccionados y evaluar su comportamiento respecto al año inmediatamente anterior con el fin de lograr predecir futuros comportamientos y minimizar los riesgos en la operación.
- Interpretar los resultados de los indicadores generados a partir de las variables económicas y financieras.
- Se utilizan las fuentes de información primaria, puesto que los indicadores financieros van a evaluar directamente los estados financieros de la compañía que son elaborados por el contador.
- Identificar y describir las variables financieras que impactan directamente en la generación de beneficios económicos totales de la empresa Grupo Wedm SAS.
- Determinar la eficiencia en la generación de beneficios totales a partir del análisis de los indicadores.

- Utilizar las fuentes de información secundaria, por medio de artículos o libros para establecer si el desempeño financiero real y proyectado de la empresa permite mejorar la eficiencia en la inversión y consecución de los recursos, empleando otras técnicas.

6. DESARROLLO DE LOS OBJETIVOS:

En este apéndice se desarrollan los 3 objetivos específicos del trabajo de investigación titulado *“análisis financiero de la empresa Grupo Wedm SAS para los años 2016-2019”*. El primer objetivo es de tipo teórico, donde se determinan los indicadores que resultan de gran importancia para el realizar el análisis a los estados financieros de la compañía. El segundo objetivo es de tipo metodológico y busca realizar un diagnóstico de los factores que influyen de manera positiva o negativa en la gestión financiera de la organización. Y el tercer objetivo es de resultado, donde se realiza la evaluación a los estados financieros a través de indicadores de rotación, endeudamiento, liquidez y rentabilidad, al igual que se realiza un análisis vertical y horizontal para poder determinar los rubros donde se deben proponer planes de mejoramiento.

6.1 Determinar los indicadores financieros que se van a utilizar para el análisis

financiero de la empresa Grupo Wedm SAS entre los años 2016-2019

Según Rivera (2004), la administración financiera tiene como objeto de estudio la evaluación y toma de decisiones financieras de corto y largo plazo dentro de la organización (p. 6).

Siendo así, para saber qué tan eficientes han sido las decisiones financieras tomadas por la administración es necesario establecer metas u objetivos organizaciones que sirvan como patrón de medida. Aunque los objetivos de cada compañía pueden ser diferentes, todos tienen un objetivo común que busca la maximización de sus recursos.

A lo largo del tiempo la orientación financiera de las empresas ha ido cambiando su perspectiva, a inicios del siglo XX enfatizaba sus estudios en el campo legal de los títulos emitidos por las empresas, la formación y fusión de compañías. En la década de los treinta su orientación se centraba en la regulación de mercado de valores y la liquidez de la empresa. Entre los años cuarenta y cincuenta la empresa seguía siendo vista desde afuera, sin tener en

cuenta la toma de decisiones financieras desde su interior, los estudios que se hacían eran de tipo descriptivo y se ocupaban principalmente en las formas de obtener recursos sin tener en cuenta análisis de mayor rigor que permitieran tomar decisiones de manera racional. Desde los años sesenta, la administración financiera da un giro importante a su foco de atención, ya que concentra sus estudios en las decisiones de inversión y financiación que maximiza el valor de la empresa.

La responsabilidad de que la toma de decisiones dentro de una compañía sea óptima se da a medida que la dirección financiera cumpla eficientemente las siguientes condiciones:

- Preparación, manejo y control adecuado de la información contable y financiera
- Búsqueda y utilización de mecanismos financieros que minimicen el riesgo financiero
- Principal participación en la creación de valor para la compañía
- Evaluación y selección de inversiones que se ajusten a los objetivos planteados por la compañía evaluando relación riesgo-beneficio.

Los indicadores financieros son considerados como un instrumento del análisis financiero más conocido y utilizado en las organizaciones por su facilidad en el cálculo y permite evaluar la condición financiera en la que se encuentra la organización y tomar decisiones alineadas a mejorar ciertos aspectos que dificultan el normal funcionamiento. Estos indicadores pueden clasificarse según el origen de los datos utilizados para el cálculo y la actividad financiera evaluada, de la siguiente manera:

Tabla 1: Clasificación de índices financieros

Origen de los datos	Actividad financiera evaluada
Índices con valores contables	1. Liquidez 2. Rotación 3. Endeudamiento 4. Rendimiento
Índices con valores del mercado	1. Desempeño de la empresa 2. Rentabilidad 3. Costo del Capital

Tomado de (Rivera, Jorge A. 2004. p.34)

Los indicadores financieros que se van a utilizar para el análisis financiero de la empresa son los que están basados en valores contables y ellos son:

6.1.1 Indicadores de Liquidez

Dentro de este término se pueden agrupar distintos indicadores financieros que pretenden medir o evaluar la capacidad que tiene una organización para cancelar sus pasivos corrientes. Estos indicadores permiten conocer los distintos factores de riesgos a los que posiblemente se pueda ver involucrado, incluso si existe alguna posibilidad de que la empresa entre a un proceso de insolvencia o quiebra (Rivera, J. 2004).

Dentro de los indicadores de liquidez podemos encontrar los siguientes:

- Razón corriente: El cociente de este índice permite prever los recursos monetarios representados en activos corrientes que tiene la entidad para cubrir el peso de una deuda a corto plazo.

- Prueba acida o liquidez seca: Evalúa la capacidad que tiene la empresa para responder por deudas inferiores a un año con sus activos corrientes, es decir de fácil liquidación, sin tener en cuenta los inventarios.
- Índice de tesorería o activo disponible: Mide la capacidad de responder por deudas de vencimiento a corto plazo de una manera más rigurosa que la prueba ácida, y solo se incluyen los activos corrientes de fácil realización.
- Cobertura de los gastos de explotación: Determina la cantidad de días que puede durar una compañía si deja de recibir ingresos por sus actividades operacionales.
- Capital de trabajo neto: Corresponde a la diferencia entre activos corrientes y pasivos corrientes.

6.1.2 Indicadores de Rotación

Este conjunto de indicadores busca medir la eficiencia en la utilización de los activos, es decir, la capacidad de producir o generar rápidamente la mayor cantidad de flujos de dinero con la menor inversión de activos. Para lo que se es necesario tomar acertadas decisiones financieras que permitan acelerar el ciclo productivo de la organización y convertir rápidamente los activos en flujo de efectivo.

Esta eficiencia en la utilización de los activos se deteriora en el momento en que el proceso se vuelve improductivo, por lo que se hace necesario eliminar los cuellos de botella, acumulación de inventarios y tiempos de ocio durante el proceso de producción.

Los activos de una compañía siempre deben contribuir a crear valor dentro de la organización (Rivera, J. 2004).

Los indicadores de rotación son:

- Rotación de la cartera: Mide la agilidad en el recaudo de las cuentas por cobrar y está directamente relacionada a las políticas establecidas por la administración para el cobro, descuentos otorgados por pronto pago o la calidad de los clientes.
- Periodo promedio de cobro: Determina la cantidad de días requeridos para recuperar la cartera
- Rotación de activos fijos: Mide la capacidad de contribución que tienen los activos fijos a las ventas
- Rotación de activos operacionales: Son los activos que contribuyen directamente al cumplimiento del objeto social de la compañía.
- Rotación de cuentas por pagar: Mide la capacidad que tiene la empresa para pagar a tiempo sus obligaciones con proveedores y que cuente con los ingresos necesarios para cumplir con el pago de sus deudas a corto plazo.
- Periodo promedio de pago: Determina la cantidad de días requeridos para el pago de obligaciones con los proveedores.
- Rotación de inventarios: Permite conocer el tiempo que permanece la materia prima en el almacén o bodega.

6.1.3 Indicadores de Endeudamiento

Estos indicadores buscan identificar en qué proporción participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Permite valorar el riesgo de la compañía frente a un endeudamiento con terceros y la capacidad que tiene de asumir más deuda con el objetivo de poder cumplir con sus obligaciones. Dentro de este indicador se debe tener en cuenta que existe una fijación de un porcentaje correspondiente a la tasa de interés. A los prestamistas les interesa percibir intereses por su inversión y que los niveles de

endeudamiento y de apalancamiento financiero sean bajos, para así tener mayor confiabilidad en recuperar sus inversiones (Rivera, J. 2004).

Dentro de los indicadores de endeudamiento se pueden encontrar:

- Nivel de endeudamiento: Mide el porcentaje de activos de la empresa que fueron financiados con recursos de acreedores.
- Concentración del endeudamiento a corto plazo: Establece la proporción de los pasivos corrientes con relación al total de pasivos y permite identificar las acreencias que tienen vencimiento inferior a un año.
- Índices de apalancamiento financiero o Leverage: Es una forma de medir el endeudamiento, se compara la proporción que aportan prestamistas y los dueños o accionistas en proporción a los recursos financieros conseguidos por la empresa y se pueden dividir en: apalancamiento financiero total, apalancamiento financiero a corto plazo, apalancamiento financiero.

6.1.4 Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad lo que pretenden evaluar es la eficacia y efectividad de la compañía para generar utilidades en el desarrollo de sus operaciones.

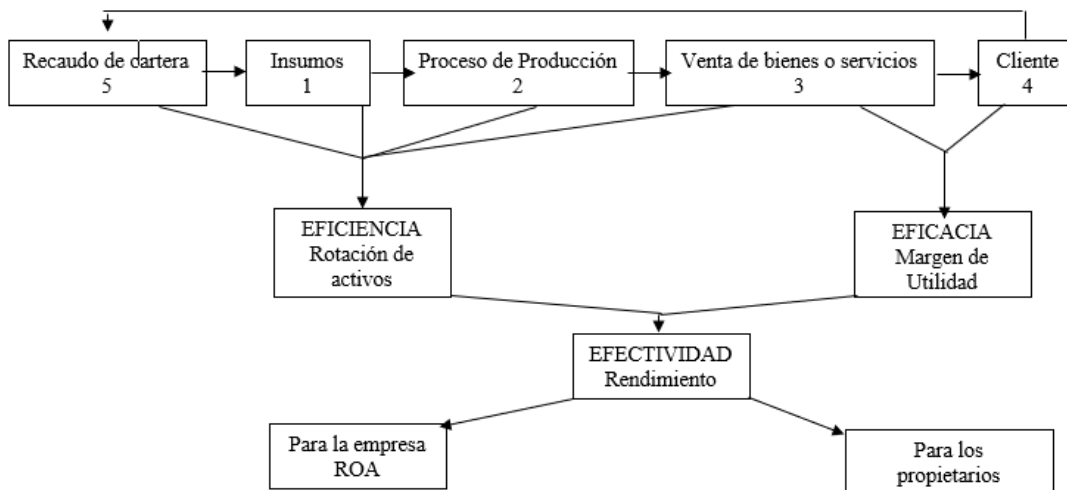
Una parte de sus indicadores se enfoca en identificar las distintas utilidades del ejercicio en relación con las ventas generadas durante un periodo de tiempo, estos índices son conocidos como márgenes de utilidad y logran valorar la eficacia de la empresa para generar utilidades teniendo en cuentas las ventas, costos y gastos. La otra parte de los indicadores busca realizar una comparación entre las utilidades obtenidas con la inversión realizada, es decir, que porcentaje de utilidad crean los recursos dispuestos por los inversionistas o propietarios de la compañía. Estas relaciones son conocidos como índices

de rendimiento y valoran la efectividad de la organización para producir utilidades con relación a los recursos utilizados (Rivera, J. 2004).

Los indicadores de rentabilidad son:

- Margen de utilidad bruta: Corresponde a la proporción entre la utilidad bruta y las ventas netas.
- Margen de utilidad operacional: El porcentaje de utilidad operacional sobre las ventas netas depende de todos los hechos que influyen sobre el margen de utilidad bruta y aquellos que afectan los gastos de administración y ventas.
- Margen de utilidad operacional después de impuestos: Corresponde a la utilidad operacional después de intereses sobre las ventas netas.
- Margen de utilidad neta: La relación entre la utilidad y las ventas netas está influenciada por todos aquellos factores comprendidos en el margen de utilidad operacional, adicionando gastos financieros, otros ingresos y egresos no operacionales y cambios en la provisión para el impuesto de renta.
- Rendimiento del activo o ROA: Mide la capacidad para producir utilidades sin tener en cuenta el medio de consecución o financiamiento de los activos.
- Rendimiento del patrimonio o ROE: Mide la retribución porcentual que las empresas devuelven a sus propietarios por su capital invertido como compensación por el riesgo asumido al momento de la inversión.

Figura 1: Medición de la eficiencia, eficacia y efectividad del ciclo operativo de la organización utilizando indicadores financieros basados en valores contables



Tomado de: Introducción a la administración financiera (Rivera, Jorge A. 2004. p.52)

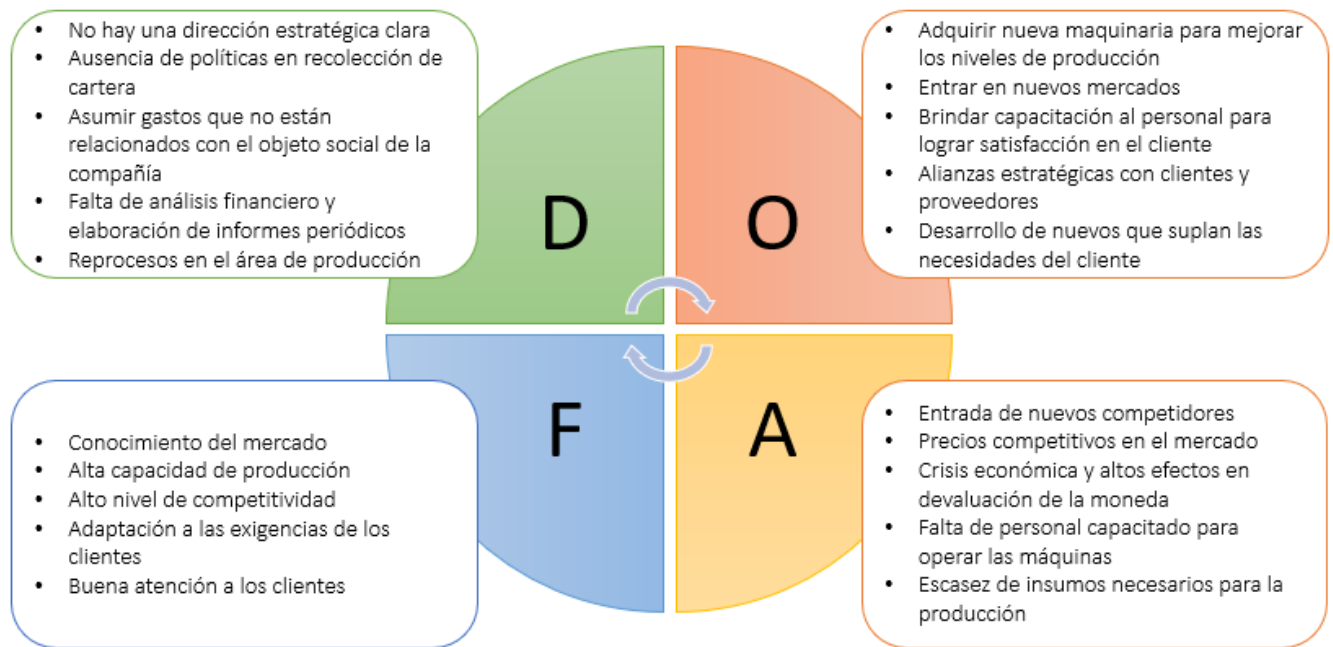
6.2 Elaborar un diagnóstico de la compañía que permita identificar si las políticas financieras posibilitan la eficiencia en la inversión y consecución de los recursos

Para el desarrollo del presente capítulo es importante conocer cada aspecto de la compañía, ya que los factores internos y externos terminan siendo un cúmulo de posibilidades que permiten o dificultan el normal funcionamiento de la organización, para lo cual se desarrolla el análisis **DOFA**. Este diagnóstico se basa también en la información obtenida a través de las entrevistas realizadas al contador y la gerente administrativa de la empresa Grupo Wedm, como también a las vivencias experimentadas por la autora del presente trabajo de investigación durante 3 años desempeñando el cargo de auxiliar contable.

6.2.1 Reseña Histórica

La empresa Grupo Wedm SAS fue constituida en agosto de 2014 como personería jurídica mediante documento privado, fue fundada como una empresa familiar a pesar de solo registrar un solo socio o accionista, es una empresa de servicios y hace parte de la industria metalmecánica. Se especializa en el diseño y fabricación de moldes y troqueles, al igual que en la fabricación de máquinas y partes para la industria metalmecánica, brinda servicios de mecanizado convencional y CNC, erosionado, carpintería metálica, montajes y proyectos, soldaduras especiales, entre otros. Su principal objetivo es ser una empresa reconocida en el ámbito nacional dentro de la Industria metalmecánica, ofreciendo servicios de diseño, calidad y cumplimiento que están ligados con las normas que rigen a la Industria, lo cual lleva a beneficiar a sus clientes con productos y servicios de la más alta competitividad y calidad. Casi el 90% de sus clientes son grandes empresas de la industria alimenticia, farmacéutica e industrial, por eso surge la necesidad de crear la personería jurídica como muestra de formalización de la misma, entre sus clientes más representativos están: grupo familia, aldor, plasticel, centelsa, colombina, Carvajal, laboratorios Baxter, laboratorios lafrancol, Johnson y Johnson, tecnoquímicas y Sanofi.

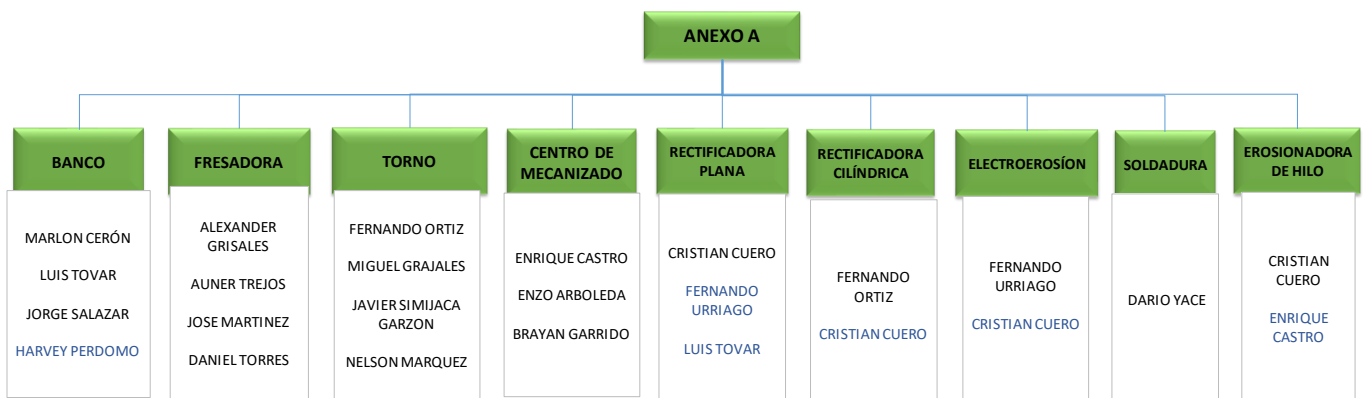
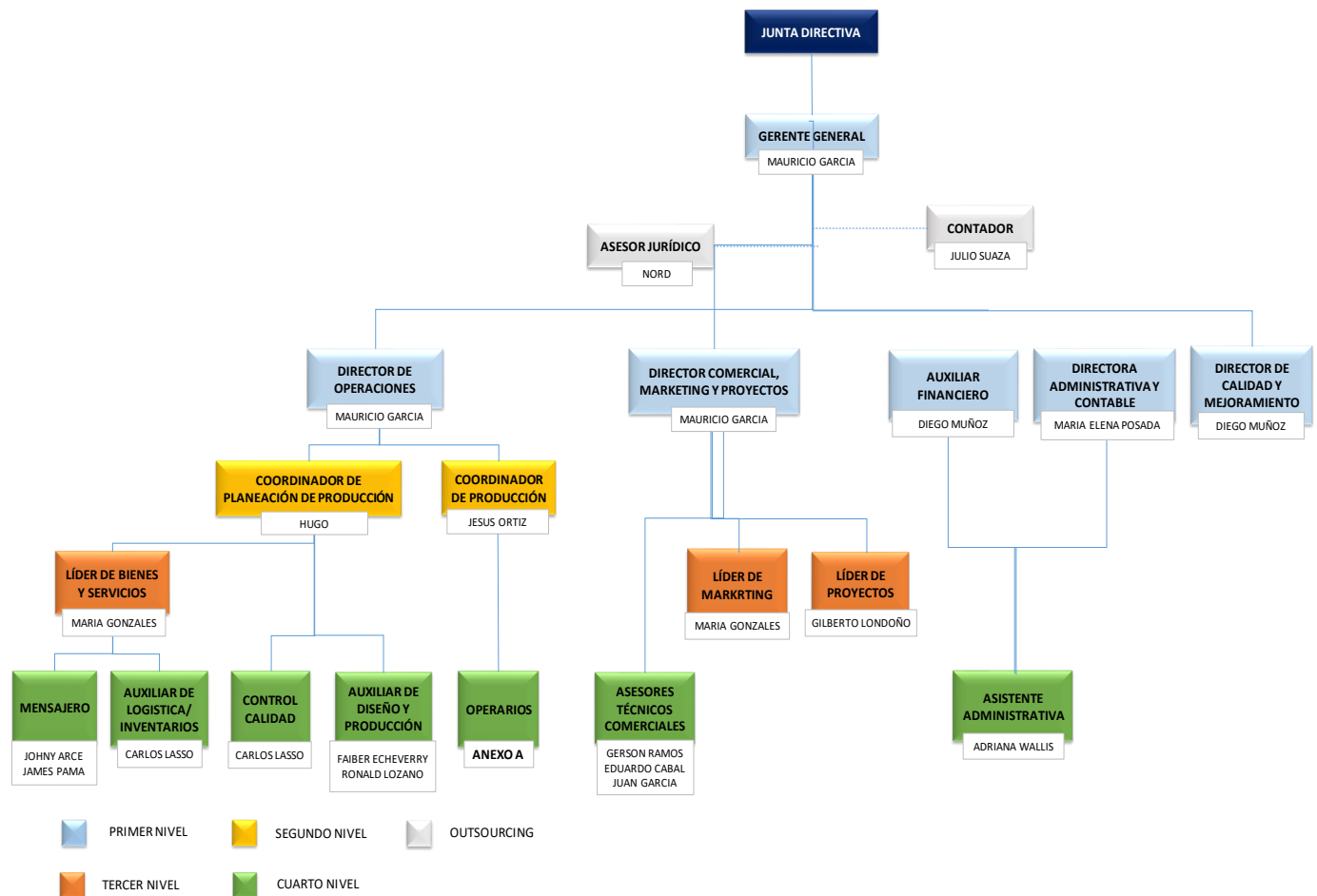
6.2.2 Análisis DOFA



6.2.3 Organigrama institucional

La organización está encabezada por la junta directiva, la cual la conforman Maria Elena Posada y Mauricio García Wallis, fundadores de la empresa y sus hijos, Mauricio Andrés García y Juan Diego García quienes continúan el legado de sus padres. Quienes ocupan los cargos de directora administrativa, financiera y contable, miembro de la junta directiva, representante legal y asesor técnico comercial respectivamente

Figura 2: Organigrama institucional Grupo Wedm SAS



Tomado de: Estructura Organizacional funcional Grupo Wedm SAS. 2020. (p.1-2)

6.2.4 Área financiera y contable

El área financiera y contable de la compañía actualmente se encuentra compuesta por cuatro colaboradores, dos de ellos son la auxiliar contable quien se encarga de registrar los gastos y hacer facturas en el programa contable; por otro lado está el contador quien es el encargado de elaborar los estados financieros, realizar los formularios para el pago de impuestos y la declaración de renta de la compañía, cabe aclarar que la empresa contrata los servicios del contador quien trabaja en calidad de independiente. El área financiera está encabezada por la gerente financiera y su asistente, quienes se encargan de realizar la programación de pagos a proveedores, el recaudo de cartera y la gestión de recursos para pago de nómina o prestaciones sociales.

Actualmente el área financiera no cuenta con herramientas que permitan tomar decisiones acertadas, es decir, se limitan a destinar los recursos que van entrando de acuerdo con las necesidades del momento sin tener en cuenta una proyección para la adecuada destinación de recursos. Es por esto, que resulta importante evaluar los estados financieros por medio de los indicadores mencionados anteriormente, y con estos resultados la gerencia pueda tomar decisiones que contribuyan a la eficiencia en la inversión y consecución de los recursos.

6.2.5 Identificar aspectos relevantes dentro del área

Para identificar los aspectos más relevantes dentro del área contable y financiera que inciden en el normal funcionamiento de la compañía se hace necesario aplicar las técnicas de investigación propuestas, observación, entrevista y análisis de datos.

Item	Preguntas	SI	NO	Observaciones	Responsable
1	¿Existe una política organizacional de programación de pagos a proveedores?		X		Auxiliar administrativo
2	¿Existe una política organizacional para asignación de créditos a clientes?		X		Gerente general
3	¿La persona encargada de realizar los pagos necesita aprobación para realizarlos?		X		Gerente adm y financiera
4	¿Los recaudos y pagos son controlados por personas distintas?		X		Gerente adm y financiera
5	¿La empresa tiene crédito con los proveedores de materia prima o insumos?	X			Jefe de compras
6	¿Se realizan controles aleatorios para confirmar el estado de cuenta con los clientes?	X			Auxiliar contable
7	¿Los recaudos por venta de bienes y servicios en el mes cubren las responsabilidades adquiridas para el mismo periodo?		X	Los recaudos mensuales cubren el 55% de los gastos operacionales, administrativos y de ventas por lo que se recurre al factoring	Gerente adm y financiera
8	¿Se entrega informes mensuales a la gerencia donde se detalle a qué corresponde la entrada y salida de dinero	X			Gerente adm y financiera
9	¿Se necesita autorización de la gerencia para realizar la compra de activos?		X		Gerente adm y financiera

Dentro del diagnóstico financiero inicial que se percibe por medio del análisis de datos y la observación, se encontraron varios factores que afectan de manera directa el área financiera, puesto que es la encargada de velar por los recursos de la organización. Al tratarse de una empresa familiar carece de políticas para el correcto manejo de los recursos y esto puede causar serios problemas financieros.

Estos factores son:

- La empresa no cuenta con un manual de políticas para la asignación de cupos o créditos, donde se estudien las solicitudes y se asignen cupos según el cliente y la periodicidad de pago, los cuales no superen los 45 días y se pueda garantizar el pago oportuno de salarios y obligaciones.
- La principal fuente de financiación de la empresa corresponde al pago de las facturas por parte de los clientes en un 55%, y el otro 45% corresponde a las operaciones de factoring que se realizan mensualmente para cubrir las obligaciones. Esto se presenta porque hay clientes que se demoran desde 60 a 120 días para efectuar el pago de las facturas vencidas.
- Las cuotas del carro adquirido para uso personal son asumidas por la empresa y nunca fue reconocido como activo propio de la empresa.
- La empresa está asumiendo deudas de la ley de insolvencia de “industrias Wallis” con proveedores, empleados, bancos y el estado. La cual era la razón social con la que funcionaba anteriormente y por problemas de liquidez deciden declararla en quiebra y crear una nueva razón social que sigue atendiendo los clientes potenciales con las máquinas adquiridas previamente por Wallis.
- Dentro del pago de la nómina se puede observar que la compañía se hace cargo del pago de 2 salarios de personas que no laboran dentro de la compañía. Estas personas cumplen funciones de oficios varios en la residencia de los dueños.
- Los pagos, préstamos a empleados, gastos varios no necesitan aprobación o autorización, la administradora financiera puede realizarlos en cualquier momento y no existe un control para la realización de estos.

6.3 Evaluar los distintos indicadores financieros y realizar el respectivo análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la compañía, que permitan identificar debilidades y oportunidades que conduzcan a proponer un plan de mejora.

Para el desarrollo del presente capítulo es importante tener en cuenta los estados financieros de la empresa para los años comprendidos entre el 2016-2019. A los cuales se les va a realizar el análisis financiero por medio de indicadores, análisis vertical y horizontal.

Figura 3: Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
GRUPO WEDM SAS				
PESOS COLOMBIANOS				
	2016	2017	2018	2019
Ingresos por actividades ordinarias	603.678.972	1.237.772.738	1.460.331.748	1.627.848.000
Costos de Ventas	-404.464.911	-791.056.212	-876.199.049	-1.109.693.583
Utilidad Bruta	199.214.061	446.716.526	584.132.699	518.154.417
Gastos de Administración	-52.079.599	-134.711.600	-140.735.600	-142.741.200
Gastos de Venta	-78.119.399	-202.067.400	-211.103.401	-214.111.800
Utilidad Operacional	69.015.063	109.937.526	232.293.698	161.301.417
Gastos Financieros	-	-	83.902.315	95.747.000
Ingresos No Operacionales	-	-	-	-
Egresos No Operacionales	18.242.698	55.328.000	-	-
Utilidad antes de Impuestos	50.772.365	54.609.526	148.391.383	65.554.417
Impuesto de Renta y Complementarios	12.693.091	18.021.144	48.969.156	21.632.958
Utilidad Neta	38.079.274	36.588.382	99.422.227	43.921.459

Tomado de: Estados financieros Grupo Wedm

Figura 4: Estado de situación financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
GRUPO WEDM SAS				
PESOS COLOMBIANOS				
ACTIVOS	2016	2017	2018	2019
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	44.323.781	17.869.000	23.411.777	7.786.733
Cuentas por Cobrar Clientes y Otros	423.517.777	293.861.000	543.620.293	820.165.818
Inventarios	30.397.996	23.922.765	42.365.233	65.210.651
Total Activo Corriente	498.239.554	335.652.765	609.397.303	893.163.202
Activo no Corrientes				
Propiedad, Planta y Equipo	26.510.000,00	101.217.000	101.216.896	123.216.896
Total Activo no Corriente	26.510.000,00	101.217.000	101.216.896	123.216.896
TOTAL ACTIVOS	524.749.554	436.869.765	710.614.199	1.016.380.098
PASIVOS				
Pasivo Corriente				
Obligaciones Financieras (CP)	108.714.327	48.313.645	109.281.562	185.931.879
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	72.948.840	75.255.409	73.799.515	112.425.817
Pasivos por Impuestos Corrientes	2.750.087	129.945.083	37.508.624	101.146.000
Obligaciones con Accionistas				
Total Pasivo Corriente	184.413.254	253.514.138	220.589.701	399.503.696
Pasivo No Corriente				
Obligaciones Financieras (LP)	285.131.026	91.561.972	243.808.615	315.302.060
Total Pasivo No Corriente	285.131.026	91.561.972	243.808.615	315.302.060
TOTAL PASIVOS	469.544.280	345.076.109	464.398.316	714.805.756
PATRIMONIO				
Capital Autorizado	20.000.000	20.000.000	100.000.000	100.000.000
Capital Suscrito	20.000.000	20.000.000	75.000.000	75.000.000
Capital Pagado	20.000.000	20.000.000	75.000.000	75.000.000
Reserva Legal	5.461.000	5.461.000	5.461.000	16.898.000
Resultado Acumulados	-8.335.000	29.744.274	66.332.656	165.754.883
Resultados del Ejercicio	38.079.274	36.588.382	99.422.227	43.921.459
Total Patrimonio	55.205.274	91.793.656	246.215.883	301.574.342
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	524.749.554	436.869.765	710.614.199	1.016.380.098

Tomado de: Estados financieros Grupo Wedm

6.3.1 Liquidez

- $$\text{Razón corriente} = \frac{(\text{Activos corrientes})(100\%)}{\text{Pasivos Corrientes}} = \%$$

- $$\text{Prueba ácida} = \frac{(\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios})(100\%)}{\text{Pasivos corrientes}} = \%$$

- $$\text{Índice de tesorería} = \frac{(\text{Efectivo} + \text{Activos fácil realización} + \text{cuentas x cobrar})(100\%)}{\text{Pasivos corrientes}} = \%$$

- $$\text{Cobertura gastos de explotación} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{(\text{CMV} + \text{GAV})/365} = \text{días}$$

Donde CMV = Costo mercancía vendida

GAV = Costo de administración y venta

$(\text{CMV} + \text{GAV}) / 365 \text{ días} = \text{Costos diarios de explotación}$

- $$\text{Capital de trabajo neto} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente} = \$$$

GRUPO WEDM SAS INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ		AÑO			
		2016	2017	2018	2019
Razon corriente:	(Activo corriente)(100%)/pasivo corriente	270,18%	132,40%	276,26%	223,57%
Prueba ácida:	(Activo corriente-inventarios)/pasivo corriente	253,69%	122,96%	257,05%	207,25%
Índice de tesorería o activo disp:	(Efectivo+activos de fácil realización+CXC)/pasivos corrientes	253,69%	122,96%	257,05%	207,25%
Cobertura de los gastos de explot:	(Activos corrientes-inventarios)/((CMV+GAV))/365 días	0,01	0,00	0,00	0,01
Capital neto de trabajo:	Activo corriente - pasivo corriente	\$313.826.300	\$82.138.627	\$388.807.602	\$493.659.506

INDICADORES DE LÍQUIDEZ

En general el comportamiento de la razón corriente presenta un valor promedio de 2,256; donde se observa que en todos los años existe gran capacidad para cubrir los pasivos corrientes principalmente por la composición de cuentas por cobrar que posee la compañía para estos periodos, se observa que la compañía cuenta con activos corrientes de fácil realización que le permite atender los pasivos adquiridos de manera eficiente.

Para los años 2016, 2018 y 2019 se puede evidenciar que existe comportamiento promedio mientras que para el año 2017 la razón corriente es de 1,32 siendo este el año que refleja menor valor en cuentas por cobrar y del mismo modo es el año donde se refleja menor valor en el pasivo por concepto de obligaciones financieras.

La cobertura de los gastos de explotación para los cuatro años arroja un resultado promedio de 0,01 donde se puede evidenciar que la compañía no podría durar más de 2 días sin dejar de recibir ingresos por sus actividades operacionales.

Para la prueba ácida se puede observar que tiene una razón promedio de 2,10 siendo el segundo año (2017) el único que presentó menor valor tanto en activos y pasivos corrientes, pero lo cual indica que la compañía cuenta con activos de fácil realización para atender las deudas adquiridas por la compañía.

Las cuentas por cobrar se convierten en el rubro más significativo del activo, lo que responde a que la compañía posiblemente esté manejando la mayor parte de sus clientes bajo la modalidad de crédito y que los plazos de pago sobrepasen los 30 días, ya que se puede observar que de manera en que crecen las cuentas por cobrar también lo hacen sus pasivos, lo que indica que están teniendo que recurrir al endeudamiento para cubrir los gastos mensuales propios de la operación.

6.3.2 Rotación

- $$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas a crédito en el periodo}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}} = \text{veces}$$
- $$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación cartera}} = \text{días}$$

- $$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo bruto promedio}} = \text{veces}$$
- $$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales bruto promedio}} = \text{veces}$$
- $$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras totales a proveedores}}{\text{Cuentas por pagar promedio}} = \text{veces}$$
- $$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación cuentas por pagar}} = \text{días}$$
- $$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo producto manufacturado}}{\text{Inventarios}} = \text{veces}$$
- $$\text{Días inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}} = \text{días}$$

INDICADORES DE ROTACIÓN		AÑO			
		2016	2017	2018	2019
Rotación de cartera:	Ventas a crédito en el período/cuentas por cobrar promedio	1,43	4,21	2,69	1,98
Período promedio de cobro o días de venta en cuentas por cobrar:	365 días/Rotación de cartera	256,07	86,66	135,87	183,90
Rotación de Activos Fijos:	Ventas/Activo fijo neto	22,7717	12,2289	14,4277	13,2112
Rotación de Activos Totales:	Ventas/Activos totales neto	1,1504	2,8333	2,0550	1,6016
Rotación de cuentas por pagar:	Compras totales a proveedores/cuentas por pagar promedio	5,54	10,51	11,87	9,87
Período promedio de pago:	365 días/Rotación de cuentas por pagar	65,83	34,72	30,74	36,98
Rotación de inventarios:	Costo producto manufacturado/inventario promedio	8,65	21,49	13,44	11,06
Días inventario:	365 días/Rotación de inventarios	42,20	16,98	27,15	33,00

INDICADORES DE ROTACIÓN

En esta categoría se puede constatar que la empresa cuenta con una rotación de cartera bastante alarmante, siendo para el año 2016 un promedio de 256 días, y en el menor de los

casos de 86 días para el año 2017, lo cual justifica el crecimiento desproporcional en el aumento de cuentas por cobrar y lo que corresponde a la información registrada en el informe de gestión donde se manifiesta que la mayoría de sus clientes se toman entre 90-120 días para realizar el pago de las facturas vencidas y pocos son los clientes que pagan a los 60 días, ocasionando que la empresa no disponga de efectivo para cubrir sus obligaciones, por el contrario tengan que acceder al endeudamiento para poder cumplir mensualmente ya que las cuentas por cobrar no pueden considerarse activos de fácil realización para atender gastos o deudas a corto plazo.

La rotación de activos totales para el año 2016 es de 1,15 siendo este el año que presenta menor índice y lo que indica es de qué manera contribuyen los activos a las ventas, siendo el año 2017 el año donde significa más representativo el aprovechamiento de los activos.

Grupo Wedm no cuenta con una provisión de cartera que sirva de colchón para prever las demoras ocasionadas por la rotación tan grande en su rotación de cartera, lo cual sería importante empezar a constituir para bajar un poco el impacto y tener que recurrir al endeudamiento.

Para la rotación de cuentas por pagar, se puede evidenciar que entre el año 2016 y 2018 la empresa disminuye el tiempo de pago a proveedores de 65 a 30 días, lo cual indica que los tiempos de pago reducen en mas del 50% y refleja mayor liquidez de la compañía.

Respecto a la rotación de inventarios en el año 2017 se demora 17 días en salir de bodega, disminuyendo de manera significativa en comparación con el año anterior, lo cual puede verse relacionado con el aumento en el nivel de ventas de un año a otro.

6.3.3 Endeudamiento

- $$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{(\text{Total Pasivo})(100\%)}{\text{Total activo}} = \%$$

- $Concentración\ endeudamiento\ corto\ plazo = \frac{(Pasivo\ corriente)(100\%)}{Pasivo\ total} = \%$
- $Apalancamiento\ financiero\ total = \frac{(Pasivo\ total)(100\%)}{Patrimonio} = \%$
- $Apalancamiento\ financiero\ a\ corto\ plazo = \frac{(Pasivo\ corriente\ total)(100\%)}{Patrimonio} = \%$
- $Apalancam\ con\ entidades\ fras = \frac{(Pasivo\ total\ con\ entid.\ financieras)(100\%)}{Patrimonio} = \%$
- $Apalancamiento\ financiero = \frac{(Activo\ total\ bruto\ promedio)(100\%)}{Patrimonio\ promedio} = \%$

GRUPO WEDM SAS
INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		AÑO			
		2016	2017	2018	2019
Nivel de endeudamiento:	Total pasivo/ Total activo	89,48%	78,99%	65,35%	70,33%
Concentración del endeudamiento a corto plazo:	Pasivo corriente/Pasivo total	39,27%	73,47%	47,50%	55,89%
Apalancamiento financiero total:	Pasivo total/Patrimonio	850,54%	375,93%	188,61%	237,02%
Apalancamiento financiero a corto plazo:	Pasivo corriente/Patrimonio	334,05%	276,18%	89,59%	132,47%
Apalancamiento financiero con entidades financieras:	Pasivo total con entidades financieras/Patrimonio	713,42%	152,38%	143,41%	166,21%
Apalancamiento financiero:	Activo total bruto promedio/Patrimonio promedio	950,54%	475,93%	288,61%	337,02%

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO Y APALANCAMIENTO

Para la presente categoría se puede observar en los estados financieros de los cuatro años y en la medición de sus indicadores que la compañía ha recurrido al uso de la deuda a corto y largo plazo para cubrir los gastos propios de la operación como lo son el pago de nómina y compra

de materiales, entre los periodos evaluados se puede observar que el año 2017 corresponde al periodo con menor valor en la deuda a corto y largo plazo, lo que puede indicar que la rotación de cartera tan alta está afectando directamente el endeudamiento de la entidad. La compañía al no contar con efectivo para seguir operando con normalidad debe recurrir a créditos con proveedores o entidades financieras, teniendo las cuentas por cobrar como un respaldo de solvencia a las deudas adquiridas.

Para los 4 periodos evaluados se puede observar que el apalancamiento financiero de la entidad es alto, de los recursos financieros obtenidos por la empresa, la proporción que aportan las entidades financieras es de 9,50 para el año 2016 donde su participación resulta ser más significativa.

6.3.4 Rentabilidad

- $\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{(\text{Utilidad bruta})(100\%)}{\text{Ventas netas}} = \%$
- $\text{Margen de utilidad operacional} = \frac{(\text{Utilidad operacional})(100\%)}{\text{Ventas netas}} = \%$
- $\text{Margen de UODI} = \frac{(\text{Utilidad operacional después de imptos})(100\%)}{\text{Ventas netas}} = \%$
- $\text{Margen de utilidad neta} = \frac{(\text{Utilidad neta})(100\%)}{\text{Ventas netas}} = \%$
- $\text{ROA} = \frac{(\text{Utilidad operacional después de impuestos})(100\%)}{\text{Activo total bruto promedio}} = \%$
- $\text{ROE} = \frac{(\text{Utilidad neta disponible accionistas comunes})(100\%)}{\text{Patrimonio promedio}} = \%$

GRUPO WEDM SAS
INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE MARGENES		AÑO			
		2016	2017	2018	2019
Margen de utilidad bruta:	Utilidad bruta/Ventas netas	33%	36,09%	40,00%	31,83%
Margen de utilidad operacional:	Utilidad operacional/Ventas netas	11,43%	8,88%	15,91%	9,91%
Margen de UODI:	Utilidad operacional después de intereses/Ventas netas	8,41%	4,41%	10,16%	4,03%
Margen de utilidad neta:	Utilidad neta/Ventas netas	6,31%	2,96%	6,81%	2,70%
ROA:	Utilidad Operacional / Activo total bruto promedio	13,15%	25,16%	32,69%	15,87%
Sistema Dupont Ampliado ROE:	Utilidad neta/Patrimonio	68,98%	39,86%	40,38%	14,56%

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Al realizar una comparación de los indicadores de rentabilidad, se puede observar que la mayor rentabilidad de la compañía es generada por los ingresos operacionales de venta, aunque los costos representan en promedio el 64.77% lo cual resulta ser un porcentaje alto teniendo en cuenta que hace falta incluir gastos de administración y ventas, así como también gastos financieros.

En el año 2018 se puede observar que es el periodo que generó mayor rentabilidad ya que sus ingresos operacionales estuvieron por encima de los 1.400 millones de pesos y su utilidad neta se concentró en el 6,81%, dejando una utilidad de \$99.422.227. Se puede evidenciar que los gastos financieros en que incurre la compañía están alrededor del 5,75% lo cual resulta de gran impacto.

6.3.5 Análisis vertical

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
GRUPO WEDM SAS			
PESOS COLOMBIANOS			
ACTIVOS	2016		
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	44.323.781	8,90%	
Cuentas por Cobrar Clientes y Otros	423.517.777	85,00%	
Inventarios	30.397.996	6,10%	
Total Activo Corriente	498.239.554		94,95%
Activo no Corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo	26.510.000,00	100,00%	
Total Activo no Corriente	26.510.000,00		5,05%
TOTAL ACTIVOS	524.749.554		100,00%
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Financieras (CP)	108.714.327	58,95%	
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	72.948.840	39,56%	
Pasivos por Impuestos Corrientes	2.750.087	1,49%	
Obligaciones con Accionistas		0,00%	
Total Pasivo Corriente	184.413.254		39,27%
Pasivo No Corriente			
Obligaciones Financieras (LP)	285.131.026	100,00%	
Total Pasivo No Corriente	285.131.026		60,73%
TOTAL PASIVOS	469.544.280		100,00%
PATRIMONIO			
Capital Autorizado	20.000.000		
Capital Suscrito	20.000.000		
Capital Pagado	20.000.000	36,23%	
Reserva Legal	5.461.000	9,89%	
Resultado Acumulados	-8.335.000	-15,10%	
Resultados del Ejercicio	38.079.274	68,98%	
Total Patrimonio	55.205.274		100,00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	524.749.554		

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARADO			
GRUPO WEDM SAS			
PESOS COLOMBIANOS			
	2016		
Ingresos por actividades ordinarias	603.678.972		
Costos de Ventas	-404.464.911	-67,00%	
Utilidad Bruta	199.214.061		33,00%
Gastos de Administración	-52.079.599	-8,63%	
Gastos de Venta	-78.119.399	-12,94%	
Utilidad Operacional	69.015.063		11,43%
Gastos Financieros	-		
Ingresos No Operacionales	-		
Egresos No Operacionales	18.242.698	3,02%	
Utilidad antes de Impuestos	50.772.365		8,41%
Impuesto de Renta y Complementarios	12.693.091	2,10%	
Utilidad Neta	38.079.274		6,31%

AÑO 2016

ACTIVOS:

La mayor concentración de los activos se encuentra en el rubro cuentas por cobrar la cual representa el 80.7% del valor total de los activos. Le siguen, en orden descendente, el equivalente de efectivo y los inventarios con un 8,4% y 5,7% sobre los activos totales, respectivamente. Para la propiedad Planta y Equipo, si nivel de participación dentro de los activos no corrientes corresponde al 100% y al 5,05% dentro de los activos totales.

En cuanto a las cuentas por cobrar, se observa que el porcentaje total equivale a las deudas de los clientes quienes se toman hasta 120 días en realizar el pago de las facturas, por ende resulta ser la cuenta más representativa en el activo.

Finalmente, el porcentaje correspondiente a la propiedad, planta y equipo hace referencia a las máquinas utilizadas en el normal desarrollo de la operación y que fueron adquiridas para tal fin

PASIVO Y PATRIMONIO:

El pasivo concentra sus mayores índices en los pasivos no corrientes, lo cual indica que las obligaciones financieras a largo plazo constituyen el 60,73% del total de los pasivos y seguido a esto las obligaciones financieras a corto plazo con un 23% de participación, lo que indica que el 83% de los pasivos son producto del endeudamiento de la entidad con entidades financieras.

En cuanto al Patrimonio, tenemos que la cuenta más significativa, la constituye los resultados del ejercicio con una participación del 68,98% del total del patrimonio.

ESTADO DE RESULTADOS:

La utilidad bruta para este año representa el 33% de los ingresos operacionales, lo cual indica que el costo de ventas se encuentra en el 67%, los gastos administrativos y de ventas representan el 21,57%, y los gastos financieros tan solo el 3,02% que se derivan de las deudas adquiridas por la compañía para poder seguir con el normal funcionamiento de la entidad.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
GRUPO WEDM SAS		
PESOS COLOMBIANOS		
ACTIVOS	2017	
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	17.869.000	5,32%
Cuentas por Cobrar Clientes y Otros	293.861.000	87,55%
Inventarios	23.922.765	7,13%
Total Activo Corriente	335.652.765	76,83%
Activo no Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	101.217.000	100,00%
Total Activo no Corriente	101.217.000	23,17%
TOTAL ACTIVOS	436.869.765	100,00%
PASIVOS		
Pasivo Corriente		
Obligaciones Financieras (CP)	48.313.645	19,06%
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	75.255.409	29,68%
Pasivos por Impuestos Corrientes	129.945.083	51,26%
Obligaciones con Accionistas		0,00%
Total Pasivo Corriente	253.514.138	73,47%
Pasivo No Corriente		
Obligaciones Financieras (LP)	91.561.972	100,00%
Total Pasivo No Corriente	91.561.972	26,53%
TOTAL PASIVOS	345.076.109	100,00%
PATRIMONIO		
Capital Autorizado	20.000.000	
Capital Suscrito	20.000.000	
Capital Pagado	20.000.000	21,79%
Reserva Legal	5.461.000	5,95%
Resultado Acumulados	29.744.274	32,40%
Resultados del Ejercicio	36.588.382	39,86%
Total Patrimonio	91.793.656	100,00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	436.869.765	

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARADO		
GRUPO WEDM SAS		
PESOS COLOMBIANOS		
	2017	
Ingresos por actividades ordinarias	1.237.772.738	
Costos de Ventas	-791.056.212	-63,91%
Utilidad Bruta	446.716.526	36,09%
Gastos de Administración	-134.711.600	-10,88%
Gastos de Venta	-202.067.400	-16,33%
Utilidad Operacional	109.937.526	8,88%
Gastos Financieros	-	
Ingresos No Operacionales	-	
Egresos No Operacionales	55.328.000	4,47%
Utilidad antes de Impuestos	54.609.526	4,41%
Impuesto de Renta y Complementarios	18.021.144	1,46%
Utilidad Neta	36.588.382	2,96%

AÑO 2017

ACTIVOS:

Para este año las cuentas por cobrar siguen siendo el rubro más representativo de los activos con un 67,26% del total de los activos. Para este año el efectivo y equivalente de efectivo solo representa el 4% lo que no resulta ser un valor significativo al igual que los inventarios que tienen un 5,4% de participación. Para la propiedad Planta y Equipo, si nivel de participación dentro de los activos no corrientes corresponde al 100% y ascienden al 23,17% dentro de los activos totales.

En el año 2017 la empresa adquirió maquinaria para asumir la demanda de trabajos solicitados y es por esto que el rubro de propiedad, planta y equipo representa un alza en su porcentaje de participación.

PASIVO Y PATRIMONIO:

El pasivo concentra sus mayores índices en los pasivos corrientes con un 73,47% del total de los pasivos, el cual se encuentra distribuido en pasivos por impuestos corrientes, cuentas por pagar a

proveedores y obligaciones financieras a corto plazo con una participación del 51,26%, 29,68% y 19,06% respectivamente. Las obligaciones financieras a largo plazo representan el 26,53% del total de los pasivos.

En cuanto al Patrimonio, tenemos que las cuentas más significativas, la constituyen los resultados del ejercicio con una participación del 39,86% y los resultados acumulados con un 32,40% del total del patrimonio.

ESTADO DE RESULTADOS:

La utilidad bruta para este año representa el 33% de los ingresos operacionales, lo cual indica que el costo de ventas se encuentra en el 67%, los gastos administrativos y de ventas representan el 21,57%, y los gastos financieros tan solo el 3,02% que se derivan de las deudas adquiridas por la compañía para poder seguir con el normal funcionamiento de la entidad.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
GRUPO WEDM SAS		
PESOS COLOMBIANOS		
ACTIVOS	2018	
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	23.411.777	3,84%
Cuentas por Cobrar Clientes y Otros	543.620.293	89,21%
Inventarios	42.365.233	6,95%
Total Activo Corriente	609.397.303	85,76%
Activo no Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	101.216.896	100,00%
Total Activo no Corriente	101.216.896	14,24%
TOTAL ACTIVOS	710.614.199	100,00%
PASIVOS		
Pasivo Corriente		
Obligaciones Financieras (CP)	109.281.562	49,54%
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	73.799.515	33,46%
Pasivos por Impuestos Corrientes	37.508.624	17,00%
Obligaciones con Accionistas		0,00%
Total Pasivo Corriente	220.589.701	47,50%
Pasivo No Corriente		
Obligaciones Financieras (LP)	243.808.615	100,00%
Total Pasivo No Corriente	243.808.615	52,50%
TOTAL PASIVOS	464.398.316	100,00%
PATRIMONIO		
Capital Autorizado	100.000.000	
Capital Suscrito	75.000.000	
Capital Pagado	75.000.000	30,46%
Reserva Legal	5.461.000	2,22%
Resultado Acumulados	66.332.656	26,94%
Resultados del Ejercicio	99.422.227	40,38%
Total Patrimonio	246.215.883	100,00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	710.614.199	

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARADO		
GRUPO WEDM SAS		
PESOS COLOMBIANOS		
	2018	
Ingresos por actividades ordinarias	1.460.331.748	
Costos de Ventas	-876.199.049	-60,00%
Utilidad Bruta	584.132.699	40,00%
Gastos de Administración	-140.735.600	de t
Gastos de Venta	-211.103.401	-14,46%
Utilidad Operacional	232.293.698	15,91%
Gastos Financieros	83.902.315	5,75%
Ingresos No Operacionales	-	
Egresos No Operacionales	-	
Utilidad antes de Impuestos	148.391.383	10,16%
Impuesto de Renta y Complementarios	48.969.156	3,35%
Utilidad Neta	99.422.227	6,81%

AÑO 2018

ACTIVOS:

Para este año las cuentas por cobrar siguen siendo el rubro más representativo de los activos con un 76,5% del total de los activos. Para este año los inventarios representan el 5,9% del total de los activos y el efectivo tan solo un 3,2%.

En el año 2018 la empresa cuenta con la misma maquinaria, pero presenta disminución en su porcentaje de participación el cual pasó del 23,17% en el año 2017 al 14,24% en el 2018 con relación al total de los activos.

PASIVO Y PATRIMONIO:

El pasivo concentra sus mayores índices en los pasivos no corrientes, donde las obligaciones financieras a largo plazo ascienden a \$243.808.615 siendo el 52,5% del total de los pasivos. Las obligaciones financieras a corto plazo, cuentas por pagar a proveedores y pasivos por impuestos corrientes representan el 24%, 16% y 8% respectivamente del total de los pasivos.

Para las cuentas de Patrimonio, se evidencia que hay 3 rubros representativos para el año 2018 que son los resultados del ejercicio, capital pagado y resultados acumulados de ejercicios anteriores con un porcentaje de participación de 40,38%, 30,46% y 26,94% respectivamente. Donde se puede evidenciar que la empresa amplió su capital autorizado y suscrito.

ESTADO DE RESULTADOS:

La utilidad bruta para este año representa el 40% de los ingresos operacionales, los gastos administrativos y de ventas representan el 24,09%, y los gastos financieros incrementaron al

5,75% que se derivan de las deudas adquiridas por la compañía para poder seguir con el normal funcionamiento de la entidad. Siendo este año el mas rentable de los periodos evaluados con una utilidad neta del 6,81% equivalente a \$99.422.227.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
GRUPO WEDM SAS		
PESOS COLOMBIANOS		
ACTIVOS	2019	
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	7.786.733	0,87%
Cuentas por Cobrar Clientes y Otros	820.165.818	91,83%
Inventarios	65.210.651	7,30%
Total Activo Corriente	893.163.202	87,88%
Activo no Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	123.216.896	100,00%
Total Activo no Corriente	123.216.896	12,12%
TOTAL ACTIVOS	1.016.380.098	100,00%
PASIVOS		
Pasivo Corriente		
Obligaciones Financieras (CP)	185.931.879	46,54%
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	112.425.817	28,14%
Pasivos por Impuestos Corrientes	101.146.000	25,32%
Obligaciones con Accionistas		0,00%
Total Pasivo Corriente	399.503.696	55,89%
Pasivo No Corriente		
Obligaciones Financieras (LP)	315.302.060	100,00%
Total Pasivo No Corriente	315.302.060	44,11%
TOTAL PASIVOS	714.805.756	100,00%
PATRIMONIO		
Capital Autorizado	100.000.000	
Capital Suscrito	75.000.000	
Capital Pagado	75.000.000	24,87%
Reserva Legal	16.898.000	5,60%
Resultado Acumulados	165.754.883	54,96%
Resultados del Ejercicio	43.921.459	14,56%
Total Patrimonio	301.574.342	100,00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.016.380.098	

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARADO		
GRUPO WEDM SAS		
PESOS COLOMBIANOS		
	2019	
Ingresos por actividades ordinarias	1.627.848.000	
Costos de Ventas	-1.109.693.583	-68,17%
Utilidad Bruta	518.154.417	31,83%
Gastos de Administración	-142.741.200	-8,77%
Gastos de Venta	-214.111.800	-13,15%
Utilidad Operacional	161.301.417	9,91%
Gastos Financieros	95.747.000	5,88%
Ingresos No Operacionales	-	
Egresos No Operacionales	-	
Utilidad antes de Impuestos	65.554.417	4,03%
Impuesto de Renta y Complementarios	21.632.958	1,33%
Utilidad Neta	43.921.459	2,70%

AÑO 2019

ACTIVOS:

Como es común para todos los años, el rubro más significativo del activo con 80,6% de participación es el de cuentas por cobrar a clientes, donde el valor al 2019 asciende a \$820.165.818, siendo esta una cifra de gran impacto para la compañía, los inventarios representan un 6,4% del total de los activos y el efectivo no alcanza tan siquiera el 1%.

En el año 2019 la empresa presenta aumento en el valor de la maquinaria, con un porcentaje de participación del 12,12% del total de los activos.

PASIVO Y PATRIMONIO:

El pasivo concentra sus mayores índices en los pasivos corrientes, donde las obligaciones financieras a corto plazo representan el 26%, las cuentas por pagar a comerciales el 16% y pasivos por impuestos corrientes el 14% del total de los pasivos. Y las obligaciones financieras a largo plazo ascienden a \$315.302.060 siendo el 44,11% del total de los pasivos.

Para las cuentas de Patrimonio, las cuentas con mayor representatividad en el 2019 son resultados acumulados, capital pagado, resultados del ejercicio con un 54,96%, 24,87 y 14,56% respectivamente.

ESTADO DE RESULTADOS:

La utilidad bruta para este año representa el 31,83% de los ingresos operacionales, los gastos administrativos y de ventas representan el 21,92%, y los gastos financieros se mantienen en un 5%. La utilidad neta representa el 2,70% de los ingresos operacionales.

6.3.6 Análisis Horizontal

AÑO 2016-2017

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
GRUPO WEDM SAS				
PESOS COLOMBIANOS				
ACTIVOS	2016	2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	44.323.781	17.869.000	-26.454.781	-60%
Cuentas por Cobrar Clientes y Otros	423.517.777	293.861.000	-129.656.777	-31%
Inventarios	30.397.996	23.922.765	-6.475.231	-21%
Total Activo Corriente	498.239.554	335.652.765	-162.586.789	-33%
Activo no Corrientes				
Propiedad, Planta y Equipo	26.510.000,00	101.217.000	74.707.000	282%
Total Activo no Corriente	26.510.000,00	101.217.000	74.707.000	282%
TOTAL ACTIVOS	524.749.554	436.869.765	-87.879.789	-17%
PASIVOS				
Pasivo Corriente				
Obligaciones Financieras (CP)	108.714.327	48.313.645	-60.400.682	-56%
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	72.948.840	75.255.409	2.306.569	3%
Pasivos por Impuestos Corrientes	2.750.087	129.945.083	127.194.996	4625%
Obligaciones con Accionistas				
Total Pasivo Corriente	184.413.254	253.514.138	69.100.884	37%
Pasivo No Corriente				
Obligaciones Financieras (LP)	285.131.026	91.561.972	-193.569.055	-68%
Total Pasivo No Corriente	285.131.026	91.561.972	-193.569.055	-68%
TOTAL PASIVOS	469.544.280	345.076.109	-124.468.171	-27%
PATRIMONIO				
Capital Autorizado	20.000.000	20.000.000		
Capital Suscrito	20.000.000	20.000.000		
Capital Pagado	20.000.000	20.000.000	0	0%
Reserva Legal	5.461.000	5.461.000	0	0%
Resultado Acumulados	-8.335.000	29.744.274	38.079.274	-457%
Resultados del Ejercicio	38.079.274	36.588.382	-1.490.891	-4%
Total Patrimonio	55.205.274	91.793.656	36.588.382	66%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	524.749.554	436.869.765	-87.879.789	-17%

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
GRUPO WEDM SAS				
PESOS COLOMBIANOS				
	2016	2017		
Ingresos por actividades ordinarias	603.678.972	1.237.772.738	634.093.766	105%
Costos de Ventas	-404.464.911	-791.056.212	-386.591.301	96%
Utilidad Bruta	199.214.061	446.716.526	247.502.465	124%
Gastos de Administración	-52.079.599	-134.711.600	-82.632.001	159%
Gastos de Venta	-78.119.399	-202.067.400	-123.948.001	159%
Utilidad Operacional	69.015.063	109.937.526	40.922.463	59%
Gastos Financieros	-	-		
Ingresos No Operacionales	-	-		
Egresos No Operacionales	18.242.698	55.328.000	37.085.302	203%
Utilidad antes de Impuestos	50.772.365	54.609.526	3.837.161	8%
Impuesto de Renta y Complementarios	12.693.091	18.021.144	5.328.052	42%
Utilidad Neta	38.079.274	36.588.382	-1.490.891	-4%

AÑO 2017-2018

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
GRUPO WEDM SAS				
PESOS COLOMBIANOS				
ACTIVOS	2017	2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	17.869.000	23.411.777	5.542.777	31,02%
Cuentas por Cobrar Clientes y Otros	293.861.000	543.620.293	249.759.293	84,99%
Inventarios	23.922.765	42.365.233	18.442.468	77,09%
Total Activo Corriente	335.652.765	609.397.303	273.744.538	81,56%
Activo no Corrientes				
Propiedad, Planta y Equipo	101.217.000	101.216.896	-104	0,00%
Total Activo no Corriente	101.217.000	101.216.896	-104	0,00%
TOTAL ACTIVOS	436.869.765	710.614.199	273.744.434	62,66%
PASIVOS				
Pasivo Corriente				
Obligaciones Financieras (CP)	48.313.645	109.281.562	60.967.917	126,19%
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	75.255.409	73.799.515	-1.455.894	-1,93%
Pasivos por Impuestos Corrientes	129.945.083	37.508.624	-92.436.459	-71,14%
Obligaciones con Accionistas				
Total Pasivo Corriente	253.514.138	220.589.701	-32.924.437	-12,99%
Pasivo No Corriente				
Obligaciones Financieras (LP)	91.561.972	243.808.615	152.246.643	166,28%
Total Pasivo No Corriente	91.561.972	243.808.615	152.246.643	166,28%
TOTAL PASIVOS	345.076.109	464.398.316	119.322.207	34,58%
PATRIMONIO				
Capital Autorizado	20.000.000	100.000.000	80.000.000	400,00%
Capital Suscrito	20.000.000	75.000.000	55.000.000	275,00%
Capital Pagado	20.000.000	75.000.000	55.000.000	275,00%
Reserva Legal	5.461.000	5.461.000	0,00%	0,00%
Resultado Acumulados	29.744.274	66.332.656	36.588.382	123,01%
Resultados del Ejercicio	36.588.382	99.422.227	62.833.844	171,73%
Total Patrimonio	91.793.656	246.215.883	154.422.227	168,23%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	436.869.765	710.614.199	273.744.434	62,66%

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
GRUPO WEDM SAS				
PESOS COLOMBIANOS				
	2017	2018		
Ingresos por actividades ordinarias	1.237.772.738	1.460.331.748	222.559.010	17,98%
Costos de Ventas	-791.056.212	-876.199.049	-85.142.837	10,76%
Utilidad Bruta	446.716.526	584.132.699	137.416.173	30,76%
Gastos de Administración	-134.711.600	-140.735.600	-6.024.000	4,47%
Gastos de Venta	-202.067.400	-211.103.401	-9.036.001	4,47%
Utilidad Operacional	109.937.526	232.293.698	122.356.172	111,30%
Gastos Financieros	-	83.902.315	83.902.315	
Ingresos No Operacionales	-	-	-	
Egresos No Operacionales	55.328.000	-	-55.328.000	-100,00%
Utilidad antes de Impuestos	54.609.526	148.391.383	93.781.857	171,73%
Impuesto de Renta y Complementarios	18.021.144	48.969.156	30.948.013	171,73%
Utilidad Neta	36.588.382	99.422.227	62.833.844	171,73%

AÑO 2018-2019

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
GRUPO WEDM SAS				
PESOS COLOMBIANOS				
ACTIVOS	2018	2019	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	23.411.777	7.786.733	-15.625.044	-66,74%
Cuentas por Cobrar Clientes y Otros	543.620.293	820.165.818	276.545.525	50,87%
Inventarios	42.365.233	65.210.651	22.845.418	53,92%
Total Activo Corriente	609.397.303	893.163.202	283.765.899	46,57%
Activo no Corrientes				
Propiedad, Planta y Equipo	101.216.896	123.216.896	22.000.000	21,74%
Total Activo no Corriente	101.216.896	123.216.896	22.000.000	21,74%
TOTAL ACTIVOS	710.614.199	1.016.380.098	305.765.899	43,03%
PASIVOS				
Pasivo Corriente				
Obligaciones Financieras (CP)	109.281.562	185.931.879	76.650.317	70,14%
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	73.799.515	112.425.817	38.626.302	52,34%
Pasivos por Impuestos Corrientes	37.508.624	101.146.000	63.637.376	169,66%
Obligaciones con Accionistas				
Total Pasivo Corriente	220.589.701	399.503.696	178.913.995	81,11%
Pasivo No Corriente				
Obligaciones Financieras (LP)	243.808.615	315.302.060	71.493.445	29,32%
Total Pasivo No Corriente	243.808.615	315.302.060	71.493.445	29,32%
TOTAL PASIVOS	464.398.316	714.805.756	250.407.440	53,92%
PATRIMONIO				
Capital Autorizado	100.000.000	100.000.000		
Capital Suscrito	75.000.000	75.000.000		
Capital Pagado	75.000.000	75.000.000		
Reserva Legal	5.461.000	16.898.000	11.437.000	209,43%
Resultado Acumulados	66.332.656	165.754.883	99.422.227	149,88%
Resultados del Ejercicio	99.422.227	43.921.459	-55.500.767	-55,82%
Total Patrimonio	246.215.883	301.574.342	55.358.459	22,48%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	710.614.199	1.016.380.098	305.765.899	43,03%

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
GRUPO WEDM SAS				
PESOS COLOMBIANOS				
	2018	2019		
Ingresos por actividades ordinarias	1.460.331.748	1.627.848.000	167.516.252	11,47%
Costos de Ventas	-876.199.049	-1.109.693.583	-233.494.534	26,65%
Utilidad Bruta	584.132.699	518.154.417	-65.978.282	-11,30%
Gastos de Administración	-140.735.600	-142.741.200	-2.005.600	1,43%
Gastos de Venta	-211.103.401	-214.111.800	-3.008.399	1,43%
Utilidad Operacional	232.293.698	161.301.417	-70.992.281	-30,56%
Gastos Financieros	83.902.315	95.747.000	11.844.685	14,12%
Ingresos No Operacionales	-	-		
Egresos No Operacionales	-	-		
Utilidad antes de Impuestos	148.391.383	65.554.417	-82.836.966	-55,82%
Impuesto de Renta y Complementarios	48.969.156	21.632.958	-27.336.199	-55,82%
Utilidad Neta	99.422.227	43.921.459	-55.500.767	-55,82%

El objeto del Análisis Horizontal es determinar la variación histórica de cada una de las cuentas de los Estados Financieros, donde se puede comparar las cifras de un período a otro. Para el desarrollo del presente trabajo se tuvo en cuenta los estados financieros de la empresa Grupo Wedm SAS de los años comprendidos entre el 2016-2019.

A continuación, se realiza énfasis en los valores de variación históricos o promedio, de las cuentas con variación más representativa pertenecientes al Balance General y al Estado de resultados

ACTIVOS

Para el periodo analizado (2016-2019), puede afirmarse, en general, que la tendencia del total del Activo es creciente exceptuando el año 2017 donde el valor total del activo decrece.

Se observa que para el año 2016-2017 existe una variación del 282% que corresponde a la consecución de maquinaria para el desarrollo social de la empresa. Para este mismo periodo se tiene una variación negativa en el total de los activos corrientes, puesto que como se mencionó anteriormente el año 2017 presentó menor actividad operacional.

Entre 2017 y 2019 se puede observar que hay un crecimiento significativo en las cuentas por cobrar de 84,99% y 50,87% lo que indica que la empresa cuenta con ese respaldo para garantizar

las deudas adquiridas.

PASIVOS

El Total de los Pasivos presenta una tendencia creciente desde 2017-2019, sus cuentas más representativas son las obligaciones financieras a corto y largo plazo, donde la empresa busca financiación por medio de entidades financieras para cubrir las obligaciones propias del ejercicio y que no pueden ser cubiertas por la obligación dado que los recursos están representados en cuentas por cobrar.

Entre los años 2016-2017 hay una variación de 4625% en el rubro de pasivos por impuestos corrientes, donde la administración no supo responder a qué se debía tal variación.

PATRIMONIO.

El comportamiento del Patrimonio durante el período total (2016-2019) es creciente, en porcentajes significativos, comprendidos entre el 66% y 168.23%. Lo cual se puede explicar por que la compañía aumentó su capital autorizado, suscrito y pagado en el periodo 2017-2018 y que capitaliza los resultados de ejercicios anteriores

ESTADO DE RESULTADOS

Las ventas presentan un comportamiento ascendente con un crecimiento del 105%, 17,98%, 11,47%, siendo los periodos de 2016-2017 donde se presenta mayor incremento.

En cuanto a la utilidad operacional para los años 2016-2017 ésta representa el 59% del valor de las ventas, en 2017-2018 este porcentaje aumenta a 111,30% y en 2018-2019 decrece de manera significativa a -30,56%.

De los periodos evaluados el año donde se presenta una utilidad neta favorable con un 171,73% de incremento es en los años 2017-2018, donde la utilidad neta aumentó en \$62.833.844.

7. CONCLUSIONES

- Grupo Wedm SAS es una empresa sólida de la industria metalmecánica que cuenta con una segmentación considerable de clientes, los cuales son considerados en su mayoría como grandes empresas del país y los principales ingresos se deben a ingresos operacionales propios de la actividad económica de la compañía.
- Es necesario que, desde la administración financiera, mediante la evaluación de los indicadores financieros propuestos se pueda realizar una correcta toma de decisiones que permitan establecer políticas con relación al manejo de la cartera, evaluando cada uno de los clientes y las condiciones de crédito que se pueden otorgar, para que no afecte el nivel de endeudamiento de la compañía.
- La empresa debe analizar los costos fijos y variables en los que se incurre para la elaboración de productos y así fijar los precios que busquen dejar un margen de utilidad neta definido.
- Es importante que la empresa represente la veracidad de su información contable y financiera mediante sus estados financieros, ya que por medio de su análisis se pueden evaluar hechos pasados dentro de la organización y predecir hechos futuros que impactan el normal funcionamiento.
- Grupo Wedm se ha hecho cargo de pasivos ocasionados por la ley de insolvencia de la personería jurídica de industrias wallis, lo cual no le permite tener la rentabilidad esperada y una liquidez suficiente para cubrir los eventos originados propios de la operación, se hace necesario empezar a depurar aquellos gastos que fueron atribuidos a la organización pero que no corresponden al funcionamiento de esta.

- Esta evaluación a los estados financieros no proyecta el 100% de la realidad de la compañía ya que intervienen varios factores, y por medio de esta tampoco se puede realizar un juicio final del estado actual de la compañía, se espera sea de gran ayuda para evaluar los aspectos más influyentes en la operación.

8. PLAN DE MEJORA

En el presente capítulo se propone un plan de mejora, el cual es elaborado desde la evaluación financiera realizada a la compañía, donde se evidencian los principales factores externos e internos que intervienen en el normal funcionamiento de la organización.

Dentro de los hallazgos encontrados al interior de la compañía se propone evaluar los siguientes puntos:

- Elaborar e implementar una política para pago a proveedores y de recuperación de cartera que permita a la entidad contar con liquidez para el normal funcionamiento de sus operaciones, puesto que sus clientes se demoran de 90-120 días para realizar el pago de las facturas y el pago a proveedores máximo es a 45 días.
- Se sugiere eliminar ciertos rubros que se encuentran contemplados dentro de las obligaciones de la compañía como son: el pago de las cuotas del carro de uso personal, cuotas de administración, servicios públicos y de telefonía, al igual que el pago de las empleadas domésticas cuya labor no es desempeñada para la organización, y lo cual incrementa los gastos administrativos y de personal.
- Elaborar un plan de pagos respecto a la ley de insolvencia que se adquirió bajo otra razón social, de manera que se puedan cumplir los acuerdos pactados sin afectar la liquidez de la organización.
- Se recomienda realizar comités entre el área contable-administrativa y financiera por lo menos cada 15 días, que permitan evaluar indicadores y cifras, y realizar la respectiva programación con base al presupuesto obtenido.

- Considerando el nivel de facturación de algunos clientes y con el fin de mejorar la liquidez de la organización, se propuso otorgar un descuento por pronto pago basado en la relación costo-beneficio.
- Al ser una compañía familiar, se propuso evaluar los sueldos otorgados a los dueños de la compañía y a los miembros de la junta directiva, con el fin de bajar la carga económica y en cambio, fijar un porcentaje de participación en los resultados obtenidos cada periodo.
- Realizar alianzas estratégicas con clientes y proveedores que contemplen tiempos de entrega, calidad de materiales y periodicidad de pago, entre otras.

9. BIBLIOGRAFIA

Merino, I & Hernandez, C. (2016). *Análisis financiero de la empresa Acrux c.a., Guayaquil* 2016. (tesis de pregrado). Ecuador.

Sánchez, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. (tesis de pregrado). Ecuador

Nuñez, T & Garcia, L. (2012). *Análisis financiero de los años 2013 y 2014 de la empresa Dr. Prosalud IPS con el fin de determinar estrategias que mejoren sus procesos*. (tesis de pregrado). Colombia

Estrada, V & Monsalve, S. (2014). *Diagnostico financiero de la empresa Procopal S.A.* (tesis de pregrado). Universidad del Medellin. Colombia

Morocho, S. (2016). *Análisis y evaluacion economica financiera de la ferreteria Comarpi de la ciudad de Saraguro periodo 2013-2014*. (tesis de pregrado). Ecuador

Cordoba, J. (2019). *Analisis financiero de fondos de empleados en Colombia considerando el nuevo marco regulatorio*. (tesis de pregrado). Universidad del Valle. Colombia.

Rivera, J. (2004). *Introduccion a la administracion financiera*. Universidad del Valle Colombia.

Raffino, M. (2019). Estados financieros. Argentina. Recuperado de <https://concepto.de/estados-financieros/>

Moncayo, C. (2015). ¿Qué es el sistema Dupont de análisis financiero? Colombia. Recuperado de <https://incp.org.co/que-es-el-sistema-dupont-de-analisis-financiero/>

Calvente, M. (2021). Estrategias de inversión. Recuperado de <https://www.bbva.com/es/estrategias-de-inversion-que-es-el-apalancamiento-financiero/>

Equipo editorial, Etecé. (2021). Argentina. Concepto rentabilidad. Recuperado de: <https://concepto.de/rentabilidad/>

INCP. (2021). Conozca toda la normatividad que apoya la hipótesis de negocio en marcha.

Colombia. Recuperado de: <https://incp.org.co/conozca-la-normatividad-que-apoya-la-hipotesis-de-negocio-en-marcha/>