

## **ARTICULO**

### **DIAGNOSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA COOHILADOS DEL FONCE LTDA**

#### **FORMULACION DEL PROBLEMA**

COOHILADOS DEL FONCE LTDA., es una empresa que elabora empaques, telas, cordeles, sogas y geotextiles en fibra natural de fique 100% biodegradable, actualmente está posicionada como la segunda empresa a nivel nacional en elaboración de fibras textiles, por tal razón, debe presentar un crecimiento continuo y de esta manera generar mayor valor a sus asociados. Sin lugar a dudas, el diagnostico financiero, como herramienta nos permitirá en primer lugar, evaluar cómo se encuentra la empresa en sus diferentes áreas y comparada frente al sector industrial-textil y en segundo lugar, promover estrategias financieras que apoyen la toma de decisiones. Actualmente, la empresa realiza un análisis financiero limitado, ya que hace entrega de informes de su ejercicio contable sin ningún diagnostico financiero que soporte las decisiones a implementar.

En el último año, la empresa ha pasado por su mejor momento, en la generación de rendimientos y utilidades para sus asociados, lo que nos lleva a plantear este proyecto de investigación, que pretende realizar a través de una herramienta en Excel un diagnostico financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa COOHILADOS DEL FONCE LTDA.

Por esta razón, en el marco del anteproyecto del Programa de Ingeniería Financiera, los autores, nos hemos preguntado ¿Cómo se encuentra financieramente COOHILADOS DEL FONCE LTDA y de qué forma se toman las decisiones empresariales.

## RESUMEN

La información contable aunque posee una amplia fuente de información para la toma de decisiones, no es suficiente en realidad para interpretar de una manera más profunda la situación patrimonial, económica y financiera de COOHILADOS DEL FONCE LTDA. Es necesaria la aplicación de metodologías que resalten de una u otra forma algunas situaciones o hechos que permanecen ocultos.

Una de las metodologías para analizar la situación financiera de una empresa es realizando la comparación de un año contra otro, al igual que el establecimiento e interpretación de los indicadores financieros de la entidad, donde se analiza si la empresa está en la capacidad para mantener el desarrollo económico estable o si tiene la capacidad para hacerle frente a las obligaciones, ya que estos objetivos determinan el equilibrio a corto y largo plazo de una unidad económica.

Dentro del proceso de investigación se aplica un diagnóstico sobre el comportamiento en los últimos 3 años de los estados financieros de la empresa COOHILADOS DEL FONCE LTDA. Donde se realiza un análisis vertical y horizontal y se establecen los indicadores financieros comparados contra el sector industrial textil para determinar y elaborar las proyecciones que permitirán tomar las mejores decisiones que favorezcan a la empresa y a sus asociados.

El trabajo de grado en síntesis con el análisis que realizo a los datos históricos y al sector industrial textil deja como resultado el establecimiento de estrategias financieras que la empresa puede utilizar para que los administrativos tomen las mejores decisiones que la mantengan en el mercado y generen utilidades altas para poder realizar inversiones e inyección de dinero a la empresa para que pueda responder con tiempo a sus clientes, ya que la demanda de producto está creciendo cada vez más y no hay la capacidad instalada para poder cumplir y tener satisfecho al cliente.

Por consiguiente se propone una herramienta en el Excel buscando ser un apoyo fundamental en la planeación de estrategias financieras que aporten al crecimiento de acuerdo a unos análisis realizados a la empresa donde esta herramienta según las políticas establecidas por la empresa se determinen las estrategias moderadas, pesimistas y optimistas para que los administradores tomen las decisiones más favorables que mantengan e incrementen las utilidades del negocio.

## JUSTIFICACIÓN

Las memorias de los estados financieros año a año en COOHILADOS DEL FONCE LTDA., se restringen a mostrar solo un análisis contable, donde se establecen los indicadores de Liquidez, Rentabilidad y Endeudamiento básicos, al igual que la información contenida en el Balance General y el Estado de Resultados con sus respectivas notas contables. En tal sentido, no se permite analizar profundamente los factores que inciden en los resultados obtenidos de la empresa y a su vez una explicación clara de las situaciones que se presentan en cuanto a la utilidad de esta.

Esta investigación, pretende aportar la información necesaria para que la empresa evalúe las diferentes estrategias financieras, con el fin de tomar mejores decisiones que generen crecimiento continuo en la empresa.

La información financiera se constituye en una base fundamental para proponer las diferentes estrategias que apoyen la toma de decisiones financieras en la empresa COOHILADOS DEL FONCE LTDA., situación que viabiliza la ejecución del presente proyecto de investigación.

Se pretende constituir una herramienta en Excel que apoye a la toma de decisiones financieras, contribuyendo a la generación de valor, a través de estrategias financieras adecuadas que permitan el crecimiento continuo de la empresa.

## CONCLUSIONES

Como resultado del análisis horizontal y análisis vertical se pudo determinar que los inventarios han crecido desde el 2009 al 2012 en un 39,37% pero sus cuentas por cobrar en un mismo valor lo que se le sugiere a la empresa disminuir el plazo en la cuentas por cobrar para que así la empresa tenga más dinero y se empiece a realizar inversión en otro producto ya que actualmente utilizan actividades producción industrial, aporte y crédito, comercialización y mercadeo nacional de producto, y hacen falta la mitad de las actividad que como cooperativa Multiactiva posee, también se recomienda manejar pago anticipado a los proveedores para que así estos den más garantía por su pago oportuno o de contado, en cuanto al manejo de obligaciones financieras la empresa se vio el manejo apropiado de estas y pues el crecimiento en la ventas ha sido notable por lo que no se esperaría tomar una obligación en este tiempo a menos de que sea para la realización de una gran inversión.

De los indicadores analizados en el proyecto de grado se pudo establecer en cuanto a endeudamiento que la empresa en el corto plazo se encuentra respaldando su deuda satisfactoriamente por cada peso que adeuda posee 2,11 para pagarlo, se observa a su vez que la empresa no necesita recurrir a sus inventarios para cubrir sus obligaciones pues el activo es dos veces superior al pasivo, para los 3 años los activos corrientes superan en el doble pasivos corrientes con lo que se cuenta en el largo plazo con buen financiamiento, solo recuperando la cartera cuenta con el suficiente capital para no tocar inventarios y cubrir sus proveedores, en cuanto a los indicadores de actividad, en promedio la empresa tarde 44 días en recuperar su cartera y en promedio la empresa tarda 45 días en convertir sus inventarios en efectivo, durante el año la empresa pago las cuentas a sus proveedores en promedio de 28 días, en la empresa transcurren 63 días entre el momento en que se aportan los recursos económicos al proceso productivo y el momento en que se vuelve a recuperar el mismo dinero, en cuanto

indicadores de rentabilidad, por cada peso invertido en el activo total, la empresa genera 2,16% pesos de utilidad neta y Los socios o dueños de la empresa obtienen un rendimiento sobre su inversión en 2,60%. Con lo correspondiente a Indicadores de endeudamiento la empresa por cada peso que la empresa tiene invertido en activos, 0,1430 han sido financiados para el 2012 por los acreedores (bancos, proveedores, etc.). sus obligaciones financieras fueron saldadas, de donde el producto de las ventas hay que destinar 2,90% para pagar intereses y cada peso de los dueños de la empresa está comprometido en un 16,69%.

Luego de estudiar una gran parte la empresa COOHILADOS DEL FONCE LTDA. y el desarrollo alcanzado en los últimos años, se compara frente al sector donde se afirma que los resultados obtenidos son menores a los arrojados por la empresa, lo que deja ver que la empresa económicamente se encuentra en buena posición y sus indicadores son más representativos.

Con la elaboración de los escenarios en el estado de resultados se determinaron los márgenes y los apalancamientos para así establecer que rentabilidad genera la empresa y según las series de cargas fijas, operativas y financieras que tanto se puede incrementar las utilidades de los propietarios ya que mientras mayores sean esas cargas fijas, mayor será el riesgo que asume la empresa y por lo tanto, también será mayor la rentabilidad esperada, por este motivo se realizó apalancamientos a cada uno de los meses proyectados.

Se realizó proyecciones a los estados financieros de la empresa en los últimos meses del año 2013 y a todo el año 2014 con el fin de determinar según el escenario que los administradores decidan manejar y dependiendo de la viabilidad del negocio y para realizar prueba a estas proyecciones se estableció la prueba de Backtesting donde se determina que tan eficiente es la herramienta comparando las proyecciones realizadas con el comportamiento real de la empresa; dichas proyecciones podrán anticiparse a los hechos que la empresa pueda llegar a tener en el futuro y los administradores puedan tomar las mejores decisiones.

Se determinó 3 tipos de escenarios, uno pesimista, moderado, y otro optimista, donde se pretende establecer a futuro 3 comportamientos que en determinado caso la empresa puede pronosticar cómo será su comportamiento operativo y pueda establecer en la administración futuros percances y aprovechamiento de la toma de las mejores decisiones para la empresa.

## **BIBLIOGRAFIA**

BERK, Jonathan, DEMARZO Peter, HARDFORD Jarrad. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Editorial Pearson.

ESTUPIÑAN GAITAN. Rodrigo, ESTUPIÑAN GAITAN. Orlando. Análisis Financiero y de Gestión. ECOE Ediciones.

GARCIA SERNA. Oscar León. Administración Financiera. Cali: Prensa Moderna Impresores S.A.

MANUAL DE CALIDAD COOHILADOS DEL FONCE LTDA.

ORTIZ ANAYA. Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.

ORTIZ ANAYA. Héctor. Flujo de Caja y Proyecciones Financieras. Bogotá. Universidad Externado de Colombia.

RAMIREZ PADILLA. David Noel. Contabilidad Administrativa. Editorial Mc Graw-Hill.

## INFOGRAFIA

AMADOR, Posadas. Fátima Jackeline. Estrategia y dirección estratégica [online], 2002. Disponible en:  
<http://www.gestiopolis.com/recursos2/documentos/fulldocs/ger/pefja.htm>  
[citado 1 Mayo de 2013].

Benchmark: [www.bpr.com.co](http://www.bpr.com.co)

Copyright. Guía de la calidad [online]. 2013. Disponible en:  
<http://www.guiadelacalidad.com/modelo-efqm/plan-estrategico>  
[citado 1 Mayo 2013]

FLEITAS, Fernando. Finanzas corporativas [online], 2012. Disponible en:  
<http://fernando-fleitas.blogspot.com/2012/05/finanzas-corporativas.html>  
[citado 1 Mayo 2013]

SoyEntrepreneur. Como hacer el análisis Financiero de tu Empresa. [online]. 2011. Disponible en: <http://www.soyentrepreneur.com/como-hacer-el-analisis-financiero-de-tu-empresa.html>.  
[citado 1 Mayo 2013]

## **AUTORES DEL ARTÍCULO**

**SERGIO ANDRES SALAZAR VIVIEZCAS**

**JORGE LUIS LEON CENTENO**

**ESTUDIANTES DE INGENIERIA FINANCIERA ULTIMO SEMESTRE**