

Estrategias para el mejoramiento de la gestión financiera de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Heidi Alexandra Rodriguez Hernandez Autor 1, Cristian David Núñez 2, Karen Julieth Cortes 3

Finanzas y Negocios Internacionales, Fundación Universitaria Compensar

Proyecto fin de grado Escuela de negocios

Nairo Yovany Rodriguez Cabrera MBA. en Administración con Especialidad en Finanzas Corporativas

22 de noviembre de 2023



Esta obra está bajo una Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional.

Aceptación

Nota de aceptación

_____

_____

_____

_____

_____

Firma presidente del jurado

_____

Jurado

_____

Jurado

Bogotá D.C 22/11/2023

Agradecimientos

Yo Heidi Alexandra Rodriguez Hernandez, quiero extender mis agradecimientos especialmente a Dios quien me dio las fuerzas para seguir adelante y cumplir una de las metas más increíbles que un ser humano puede tener, también a mis esfuerzos y las ganas que me permitieron llegar hasta el final de mi carrera, donde durante este tiempo tuve tropiezos y muchos obstáculos, pero siempre tuve en mente lo que deseaba hasta el final. Adicional, quiero agradecer enormemente a mis papas quienes estuvieron ahí apoyándome en todo momento y dándome muchas fuerzas para no rendirme. Quiero agradecer a la universidad Ucompensar por todos los momentos que viví durante estos 5 años, por los buenos docentes que se cruzaron por mi camino con enseñanzas maravillosas y por último agradecerle a mi tutor de tesis quien fue un apoyo durante este proceso, una persona que nunca nos abandonó en este proceso. Muchas gracias a Dios, a mis papás y a la universidad Ucompensar por acompañarme en este camino de mi vida tan increíble.

Yo Karen Cortés quiero expresar mi agradecimiento a todas las personas que directa o indirectamente contribuyeron de manera importante en la realización de esta tesis. Sin su apoyo y orientación esto no habría sido posible.

En primer lugar, quiero agradecer al profesor Nairo Yovany Rodriguez por su guía y su paciencia durante todo el proceso, por su experiencia y dedicación ya que fueron fundamentales para lograr dar forma a la investigación y llevarla a buen término.

Quiero dar un sincero y profundo agradecimiento a todos los profesores que estuvieron durante todo mi proceso académico, apoyándome con su conocimiento y brindándome las mejores

herramientas para lograr ser una profesional competente, porque muchas veces en mi vieron cualidades que me han servido para desarrollarme en mi área personal y laboral.

Adicional un agradecimiento muy especial a mi familia porque fueron una parte clave para no desfallecer en este proceso, porque en este largo viaje siempre han estado conmigo brindándome su amor incondicional. Lo que los convirtió en mi mayor motivación para seguir este gran camino

Finalmente agradezco a mis compañeros de tesis porque sin el trabajo en equipo y compromiso no hubiera sido posible lograr llevar a cabo nuestras ideas y conocimientos que hoy se están viendo plasmados en este trabajo.

Este logro no es solo mío sino de todos los que en este proceso estuvieron acompañándome. Estoy muy agradecida por haber llevado a cabo esta investigación

¡Gracias a todos!

Yo Cristian David Núñez, le agradezco muy profundamente a mi tutor por su dedicación, su tiempo, metodología de enseñanza y paciencia, sin sus palabras y correcciones no hubiese podido lograr llegar a esta instancia y lograr cumplir los objetivos esperados. Gracias por su guía y todos sus consejos, los llevaré grabados en la memoria en mi futuro profesional.

A todos mis docentes

Son muchos los docentes que han sido parten de mi camino universitario, y a todos ellos les quiero agradecer por transmitirme los conocimientos necesarios para hoy poder estar aquí. Sin ustedes los conceptos serían solo palabras, y las palabras ya sabemos quién se las lleva, el viento.

Además, a mis compañeras

Agradecerles por compartir, avanzar y mejorar mutuamente, Gracias por las horas compartidas, los trabajos realizados en conjunto y las historias vividas en la fundación universitaria UCompensar.

Tabla de contenido

Agradecimientos

Resumen……8

Abstract……9

Introducción……10

1. Planteamiento del problema de investigación……14

1.1 Antecedentes……14

1.2 Situación problémica……17

1.3 Pregunta problema……18

1.4 Objetivos……18

1.4.1 Objetivo general……18

1.4.2 Objetivos Específicos……18

1.5 Justificación……19

1.6 Viabilidad……19

2. Metodología de investigación……22

3. Marco teórico……23

3.1 Razones de liquidez……24

3.2 Razones de endeudamiento y/o apalancamiento……30

3.3 Razones de rentabilidad ……33

3.4 Razones de eficiencia……36

3.5 Razones de rendimiento……39

4. Marco conceptual……41

Capítulo 1. Diagnóstico de la situación financiera de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. .43

1.1 Análisis macroeconómico del mercado colombiano……44

1.2 Comparación financiera y de mercado de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S con Tecnibenz S.A.S……46

1.3 Referentes que puede alcanzar Embragues Cortes MurciaS.A.S……47

1.4 Diagnostico financiero de liquidez de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S……50

1.5 Diagnóstico de apalancamiento de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S……54

1.6 Diagnóstico de eficiencia de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S……57

1.7 Diagnóstico rentabilidad de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S……61

Capítulo 2. Dificultades en la gestión de liquidez, apalancamiento, eficiencia y rentabilidad en la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S…… 66

2.1 Dificultades en la gestión de liquidez de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S……...66

2.2 Dificultades en la gestión de endeudamiento o apalancamiento de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S…… .68

2.3 Dificultades en la gestión de eficiencia de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S…….69

2.4 Dificultades en la gestión de rentabilidad de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S… 72

Capítulo III. Estrategia para la gestión de liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad en la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. ……..73

3.1 Estrategia para el mejoramiento de la gestión de liquidez……..75

3.2 Estrategia para el mejoramiento de la gestión de apalancamiento……..76

3.3 Estrategia para el mejoramiento de la gestión eficiencia……77

3.4 Estrategia para el mejoramiento de la gestión de rentabilidad……78

5.Conclusiones…….81

6.Recomendaciones…….84

7.Referencias…… ……87

8.Anexos…….88

Resumen

La presente investigación se centra en el análisis de la situación financiera de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S., a partir del análisis de los estados financieros desde el año 2018 hasta el año 2022. Se analizaron los estados financieros balance general y estado de resultados con el uso de las ratios de liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad en el marco de la teoría financiera.

El propósito del análisis fue identificar cómo la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. ha realizado su gestión financiera y que dificultades ha tenido de la misma en el periodo indicado; a partir de los resultados obtenidos en el diagnóstico se encontró que la empresa tiene dificultades de liquidez, pues cuenta con un alto volumen de efectivo ocioso, ya que en promedio para el periodo analizado su razón corriente está en 2.22 vc y la prueba ácida está en 1,19 vc; se encontraron dificultades en la gestión de eficiencia ya el patrimonio no se ha empleado eficientemente en la generación de activo, ventas y utilidad neta, tal como lo señala el promedio del ROE en 0.04%; en la gestión del apalancamiento la empresa presenta un alto nivel de endeudamiento, tal como se evidencia en el promedio de la relación Deuda/Activos y Deuda/Capital, los cuales fueron 43.0% y 75.0% y, en la gestión de la rentabilidad se encontró que la empresa ha tenido en promedio una utilidad de 1.0%. Con base en los resultados obtenidos se busca proponer una estrategia que permitan el mejoramiento de la situación financiera de la empresa en los cuatro ámbitos analizados.

***Palabras* clave**: Gestión financiera, liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad.

Abstract

This research focuses on the analysis of the financial situation of the company Embragues Cortes Murcia S.A.S., based on the analysis of the financial statements from the year 2018 to the year 2022. The financial statements, balance sheet and income statement were analyzed with the use of liquidity, efficiency, leverage, and profitability ratios within the framework of financial theory.

The purpose of the analysis was to identify how the company Embragues Cortes Murcia S.A.S. has carried out its financial management and what difficulties have it had in the indicated period; Based on the results obtained in the diagnosis, it was found that the company has liquidity difficulties, since it has a high volume of idle cash, since on average for the period analyzed its current ratio is 2.22 vc and the acid test is at 1.19 vc; Difficulties were found in efficiency management since the equity has not been used efficiently in the generation of assets, sales and net income, as indicated by the average ROE at 0.04%; In the management of leverage the company has a high level of indebtedness, as evidenced in the average of the Debt/Assets and Debt/Capital ratio, which were 43.0% and 75.0% and, in the management of profitability it was found that the company has had an average profit of 1.0%. Based on the results obtained, the aim is to propose a strategy that allows the improvement of the company's financial situation in the four areas analyzed.

Keyword: Financial management, liquidity, efficiency, leverage and profitability.

Introducción

Actualmente los temas financieros juegan un papel fundamental en cualquier empresa o compañía, por esto es importante que tengan bien establecido un sistema financiero para la toma de decisiones o para implementar estrategias que puedan mejorar el funcionamiento de una empresa, adicional para poder cumplir con esto una información importante en este ámbito son los estados financieros los cuales son informes que maneja la empresa normalmente a corte de un año lo que quiere decir que la información consignada allí va desde el día 01 de enero de determinado año al 31 de diciembre de ese mismo año, en este documento lo que se evidencia es la situación financiera de una empresa con la finalidad de poder conocer o analizar la rentabilidad y solvencia que se tiene y a raíz de estos resultados poder realizar una toma de decisiones estratégicas.

Los estados financieros se dividen en dos grandes grupos el primero es el balance general que contiene la siguiente información los activos que estos pueden ser a largo o corto plazo corrientes y no corrientes en estos encontramos todo lo que tiene la empresa como sus inventarios, sus propiedades, las cuentas facturadas, ETC. Por otro lado, se encuentran los pasivos que también se dividen en largo y corto plazo y estas cuentas son disminuciones que tiene la empresa como lo son los proveedores, cuentas por pagar, obligaciones financieras, las obligaciones con los trabajadores, ETC y el patrimonio en el que se puede encontrar el aporte de los socios o los recursos en materia financiera que pertenecen a la compañía, para poder realizar un análisis se debe tener en cuenta la operación financiera que nos indica lo siguiente que los activos son iguales a la suma de los pasivos y el patrimonio.

Por otro lado, tenemos el estado de resultados en este informe es donde la empresa logra evidenciar las ganancias y pérdidas que tuvo durante un determinado periodo de tiempo se suele hacer anualmente, en este reporte se encuentran algunos aspectos como los ingresos, los costos y los gastos y para analizar estos las cuentas que se tienen en cuenta son las ventas que fue todo lo que ingresos a la empresa, costos de ventas en donde se determina cuánto cuesta producir una unidad, los gastos operacionales que son todas las erogaciones de dinero relacionada con la operación directa de la compañía, se tiene las diferentes utilidades que es lo que va obteniendo la compañía y también la provisión de renta en el cual se hace un cálculo sobre el tributo que se tiene que pagar.

Después de tener esta información ya se puede ingresar a realizar un análisis en una compañía donde se van a realizar diferentes cálculos con el fin de obtener las ratios financieras que son indicadores que sirven para revisar la situación de una empresa y si están realizando una gestión adecuada teniendo en cuenta que el análisis que se realiza es un comparativos de varios años y al final se buscan plantear estrategias o soluciones más eficaces para realizar una buena gestión de sus recursos. Estas ratios tienen varias clasificaciones como los son la de liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad.

Para el presente trabajo se va a realizar el análisis financiero de la compañía Embragues Cortes Murcia S.A.S. una empresa que se encarga de prestar servicios de reparación y mantenimiento de transmisiones de velocidades, diferenciales y sistema embragues de carros pesados, esporádicamente realizan venta de repuestos, es una empresa constituida en el año 2008 su junta directiva está compuesta por cuatro socios que son la fundadora María Herley Murcia de Cortés y sus tres hijos Wilson Gustavo Cortés Muria, Néstor Eduardo Cortés Murcia y Marilyn Giraldo Murcia, su representante legal es el señor Wilson Gustavo Cortés.

Para poder cumplir con el objeto de la presente investigación se procedió a realizar un análisis de la información financiera que fue facilitada por la compañía, los años de estudio fueron desde el 2018 al año 2022, los hallazgos que se obtuvieron después de este estudio fue que la empresa tiene un problema de liquidez y debido a esto su nivel de endeudamiento es muy alto lo que no permite que sean eficientes administrando sus recursos ni obtener la rentabilidad esperada. Por lo que se plantea como pregunta problema lo siguiente ¿Cómo la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. puede mejorar la gestión financiera en cuanto al manejo del efectivo, de la eficiencia, del apalancamiento y de la rentabilidad para los años 2024 y 2025?

Con la finalidad de poder cumplir con lo anterior se procede a realizar un diagnóstico de la empresa con la información financiera brindada en donde se evidencia más a fondo los hallazgos que se obtuvieron en cada ratio (liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad) esto para poder realizar un análisis más a fondo donde se van a revisar una por una las cuentas y como la relación está en las ratios es un factor de oportunidad o de mejora para que la compañía pueda tener visibilidad y empezar a tomar conciencia de la situación, adicional se presentan todos los hallazgos que se obtuvieron y se procede a realizar el planteamiento de las estrategias que se van a realizar con la finalidad de mejorar el uso del flujo de efectivo, que tengan educación financiera y sepan gestionar mejor su rentabilidad frente al apalancamiento.

1. Planteamiento del problema de investigación

1.1 Antecedentes

Embragues Cortes Murcia S.A.S identificada con NIT 900.241.153-7 ante cámara de comercio está inscrita desde el 17 de septiembre de 2008 su actividad económica principal es el mantenimiento y reparación de vehículos automotores, se especializan en los vehículos de carga, están ubicados en la localidad de Fontibón en la dirección Transversal 97 bis # 15b 07, su junta de socios se compone de María Murcia, Wilson Cortés, Néstor Cortés y Marilyn Giraldo. Esta compañía hace parte de las Mí Pymes de Colombia actualmente cuenta con 14 personas en su equipo de trabajo entre personal operativo y administrativo además cuenta con una sucursal en el municipio de Funza el cual lleva 5 años es administrado por Néstor Cortés, su representante legal es el señor Wilson Cortés, el fuerte de la compañía es la reparación de transmisiones de velocidades y diferenciales además la reparación y mantenimiento del sistema embrague. Esporádicamente realizan venta de repuestos es una empresa que dentro de su entorno cuenta con reconocimiento y trayectoria lo que les permite tener competitividad en el mercado.

Se procedió a realizar un análisis minucioso de su situación financiera en los últimos cinco años y se evidencio que la compañía enfrenta varios problemas operativos y de gestión que están afectando su salud financiera y su capacidad para operar de manera eficiente. Uno de los principales problemas es su alto nivel de endeudamiento, lo que indica que puede estar habiendo una mala administración en el flujo de efectivo o que el nivel de este no es el adecuado para cumplir con las obligaciones que tiene la empresa y esta situación puede desencadenar en una posible quiebra.

Adicional, la empresa tiene un exceso de efectivo ocioso, lo que significa que no está utilizando eficientemente sus recursos disponibles. Este efectivo ocioso podría ser invertido en proyectos rentables o utilizado para pagar deudas, pero su falta de utilización indica una falta de planificación financiera efectiva. Otro problema que enfrenta la empresa es su alto nivel de apalancamiento esto puede aumentar el riesgo financiero y la dependencia de la empresa a los préstamos. Por último, la empresa tiene márgenes de rentabilidad muy bajos, lo que indica que no está generando suficiente beneficio en relación con sus costos y gastos. Esto puede deberse a una variedad de factores, como una ineficiente estructura de costos, una competencia feroz en el mercado o una falta de diferenciación en sus productos o servicios. En resumen, la empresa está enfrentando desafíos financieros significativos que requieren una acción inmediata, por tal motivo es necesario abordar los problemas de endeudamiento, flujo de efectivo, educación y administración financiera con el fin de mejorar los márgenes de rentabilidad para garantizar la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo de la empresa.

El sector de mantenimiento y reparación de vehículos automotores en Colombia es un mercado en crecimiento constante debido al aumento de la venta de vehículos en el país. Colombia cuenta con una amplia variedad de marcas y modelos de automóviles, lo que genera una demanda constante de servicios de mantenimiento y reparación.

El sector se compone de diferentes tipos de negocios, como talleres mecánicos independientes, concesionarios de automóviles, servicios especializados en neumáticos, servicios de cambio de aceite y lubricantes, entre otros. Estos negocios ofrecen una amplia gama de servicios, que van desde el mantenimiento básico hasta las reparaciones más complejas.

Uno de los factores clave en el sector es la calidad del servicio ofrecido. Los clientes buscan talleres confiables y profesionales que cuenten con personal capacitado y equipos adecuados para realizar las reparaciones de manera eficiente y segura. La reputación y la recomendación de boca en boca son elementos importantes para el éxito de un negocio en este sector.

Además, la tecnología juega un papel importante en el sector de mantenimiento y reparación de vehículos automotores. Los avances en diagnóstico electrónico, herramientas especializadas y sistemas de gestión de talleres han mejorado la eficiencia y la precisión en la detección y solución de problemas en los vehículos.

Otro aspecto relevante es el tema de la sostenibilidad y el cuidado del medio ambiente. Cada vez más clientes están interesados en talleres que utilicen productos y prácticas amigables con el medio ambiente, como el uso de aceites y lubricantes ecológicos, la disposición adecuada de los desechos y la promoción de la eficiencia energética en los procesos de reparación.

En conclusión, el sector de mantenimiento y reparación de vehículos automotores en Colombia es un mercado en crecimiento, impulsado por la demanda de servicios de calidad, avances tecnológicos y la preocupación por la sostenibilidad. Los negocios que logren adaptarse a estos cambios y ofrecer soluciones eficientes y confiables tendrán buenas oportunidades de éxito en el sector.

1.2 Situación problémica

Empresa seleccionada: Embargues Cortes Murcia S.A.S

Diagnostico financiero: Este diagnóstico financiero se centra en la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S identificada con NIT 900.241.153-7 que actualmente enfrenta un nivel de endeudamiento muy alto, lo que no les está permitiendo tener ganancias en especial en el año 2022 como se puede observar en el estado de resultados el cual arroja una utilidad negativa.

A través de un análisis minucioso de los últimos cinco años de la situación financiera de la empresa, esta enfrenta varios problemas operativos y de gestión que están afectando su salud financiera y su capacidad para operar de manera eficiente.

Una de las principales dificultades es que para la empresa es complejo cubrir sus deudas a largo plazo, lo que indica una falta de flujo de efectivo adecuado para cumplir con sus obligaciones financieras. Además, la empresa tiene un exceso de efectivo ocioso, lo que significa que no está utilizando eficientemente sus recursos disponibles. Este efectivo ocioso podría ser invertido en proyectos rentables o utilizado para pagar deudas, pero su falta de utilización indica una falta de planificación financiera efectiva.

Otro problema que enfrenta la empresa es su alto nivel de apalancamiento. El apalancamiento, o el uso de deuda para financiar las operaciones de la empresa, puede aumentar el riesgo financiero y la dependencia de la empresa de los préstamos. Si la empresa no puede generar suficiente flujo de efectivo para cubrir los pagos de intereses y principal de su deuda, puede caer en una situación de incumplimiento y enfrentar consecuencias aún más graves.

Por último, la empresa tiene márgenes de rentabilidad muy bajos, lo que indica que no está generando suficiente beneficio en relación con sus costos y gastos. Esto puede deberse a una variedad de factores, como una ineficiente estructura de costos, una competencia feroz en el mercado o una falta

de diferenciación en sus productos o servicios.

En resumen, la empresa está enfrentando desafíos financieros significativos que requieren una acción inmediata. Es necesario abordar los problemas de deuda a largo plazo, utilizar eficientemente el efectivo disponible, reducir el apalancamiento y mejorar los márgenes de rentabilidad para garantizar la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo de la empresa.

1.3 Pregunta problema

¿Cómo la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. puede mejorar la gestión financiera en cuanto al manejo del efectivo, de la eficiencia, del apalancamiento y de la rentabilidad para los años 2024 y 2025?

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo general

Proponer una estrategia para la gestión financiera de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. para el manejo del efectivo, la eficiencia, el apalancamiento y la rentabilidad para el año 2024 y 2025

1.4.2 Objetivos Específicos

- Realizar el diagnóstico de la situación financiera de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. desde el año 2018 hasta el año 2022 mediante la aplicación de las razones financiera de liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad.

- Identificar las dificultades de la gestión financiera de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. en los ámbitos de liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad.

- Diseñar una estrategia para el mejoramiento de la situación financiera de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. para el año 2024 y 2025

1.5 Justificación

La presente investigación tomo como elección la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. debido a que después de realizar el análisis financiero correspondiente al periodo de tiempo comprendido entre 2018 a 2022 surge la necesidad de enfrentar y buscar resolver los desafíos financieros que la compañía ha venido enfrentando en las diferentes ratios analizadas, tanto así que esto les está generando un problema de rentabilidad llegando al punto de tener número en rojo para el año 2022. La realización de un análisis y un diagnóstico financiero evidencia que la compañía enfrenta una problemática relevante que impacta directamente en su rentabilidad y estabilidad.

Para comenzar la empresa presenta una gran dificultad en la gestión de su efectivo, lo que indica que no están teniendo un manejo adecuado de sus flujos financieros internos, este factor se ve mayormente afectado por el nivel de sobreendeudamiento lo que señala que la gestión de los recursos financieros se está llevando de manera deficiente y esto resulta ser un gran peligro a largo plazo para la compañía porque va a llegar el punto donde sus deudas son mayores a sus ingresos lo que va a llevar a la compañía a cerrar sus puertas debido a que no van a tener la solvencia necesaria para cumplir con sus obligaciones.

Además, se evidencia la existencia de efectivo ocioso lo que indica que la manera en que se asignan los recursos o evalúan las posibilidades de inversión no son las más optimas, adicional otro aspecto que se evidencia son los elevados niveles de inventarios que manejan por lo que se puede inferir que la planificación y el manejo estratégico que realizan en su cadena de suministro no es óptima. Otro factor a tener en cuenta es la carencia de una política económica interna lo que lleva a no tomar decisiones de manera estratégica y como resultado a esta falta de política los resultados que se obtienen son niveles bajos de rentabilidad y adicional una falta de estabilidad financiera.

Por lo anterior este grupo de resultados críticos se convierte en el punto de partida para la presente investigación, debido a que en la compañía se están enfrentando riesgos demasiados altos y significativos para su gestión financiera. Por lo que se requieren estrategias que les permitan mejorar su estabilidad financiera y así mismo mejorar el manejo del inventario, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y los préstamos que la empresa maneja actualmente.

Por lo tanto, esta investigación tiene como finalidad desarrollar una estrategia y brindar recomendaciones específicas a la compañía con el fin de que puedan superar las adversidades que han venido atravesando por un periodo de tiempo, se busca implementar medidas correctivas que puedan abordar los problemas específicos que ya se identificaron a un corto, mediano y largo plazo y así poder contribuir a la compañía en su salud y situación financiera.

1.6 Viabilidad

Se escoge la empresa Embragues Cortes Murcia SAS debido a que después de acceder a la información financiera y realizar el respectivo análisis de la misma se evidencian grandes falencias en

sus estados financieros un ejemplo es que en el último año de análisis que fue el año 2022 el ejercicio no dejo utilidades al contrario dejo un saldo en negativo de $17.056.024, lo que quiere decir que la compañía no está produciendo lo necesario para poder cumplir con todas sus obligaciones y esto se ratifica con los ratios financieros en el cual el apalancamiento y en la eficiencia se observan números que no son tan favorables en especial a la hora de administrar el flujo de efectivo o la relación que hay en la rotación de cartera por lo que lo primero que se debe analizar es la política de crédito que maneja la empresa con sus clientes, las administración del efectivo, las proyecciones que se hacen anualmente y las estrategias gerenciales que mantiene la compañía.

Por lo que teniendo en cuenta lo anterior es viable realizar el estudio de caso de esta empresa con la finalidad de poder crear estrategias que les permitan tener una mejor administración del flujo de efectivo y abalizar las políticas de creadito que manejan para no incurrir en deudas o prestamos con terceros y socios, adicional que otro aspecto a revisar es la rotación que tienen en sus inventarios y las cantidades porque puede estar sucediendo que la compañía este comprando más de lo que necesita lo que se les puede llegar a convertir en gastos y al final generar pérdidas.

2. Metodología de investigación

La metodología empleada en el desarrollo de este proyecto de investigación se denomina Metodología de Investigación Situada Empresarial. Esta metodología busca comprender la empresa a partir de un análisis interno y externo de la situación financiera de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S., de manera que se identifiquen dificultades o problemas en la gestión de la liquidez, la eficiencia, el apalancamiento y la rentabilidad.

La aplicación de la metodología en el contexto empresarial implica, en primer lugar, reconocer la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. como una unidad independiente, con posibilidad aislarse para efectos de la investigación. Una vez se aislada se procedió a abordarla desde dos perspectivas una interna en la cual se busca comprender cómo ha se ha llevado a cabo su gestión financiera en los ámbitos de liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad. Y la otra externa, para comprender como ha sido el desempeño de la compañía en el mercado, y en el marco de la situación macroeconómica del país.

En segundo lugar, la metodología de Investigación Empresarial permite el diseño de instrumentos de análisis o el uso de instrumentos ya existentes. En este caso se usó como instrumento de análisis los indicadores de liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad para la realización del diagnóstico de la gestión financiera. Una vez obtenidos los resultados se procedió a identificar las situaciones problemáticas o críticas en cada uno de los ámbitos analizados.

En tercer lugar, se contrastan los hallazgos con la teoría financiera para el diseño de la estrategia que permita realizar el mejoramiento de la situación financiera de la empresa Embragues Cortes Muria S.A.S. en los ámbitos objeto del análisis para los años 2024 y 2025.

3. Marco teórico

El análisis financiero es una herramienta utilizada para evaluar la situación financiera de una compañía y a raíz de esto poder tomar decisiones o estrategias. Además, se basa en el examen de los estados y otros datos financieros relevantes para obtener una comprensión completa de la salud financiera de la empresa. Los componentes principales son:

- Análisis de los estados financieros: Esto implica examinar los estados financieros básicos de la empresa, como el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo.
- Ratios financieras: Son indicadores numéricos que se calculan utilizando datos de los estados financieros para evaluar la salud financiera y el rendimiento de la empresa. Estas ratios pueden incluir ratios de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia, entre otros.
- Análisis de tendencias: Implica el análisis de los datos financieros a lo largo del tiempo para identificar tendencias y patrones. Además, de esto busca examinar los cambios que se puedan presentar en los ingresos, los gastos, los márgenes de beneficio y otros indicadores.
- Análisis de sensibilidad: Identifica los cambios en las variables clave, como los precios de venta, los costos de producción o las tasas de interés, pueden afectar los resultados financieros de la empresa.
- Análisis de inversiones: Evalúa la rentabilidad de las inversiones de la empresa, como proyectos de expansión o adquisiciones. Se utilizan técnicas como el valor presente neto (VPN), la tasa interna de retorno (TIR) y el período de recuperación para evaluar la viabilidad y la rentabilidad de las inversiones.

Teniendo en cuenta el análisis financiero para la compañía Embragues Cortes Murcia, se debe tener presente que existen teorías financieras que permiten identificar estrategias para los buenos manejos, donde inicialmente se debe analizar la importancia de los flujos de efectivo, ya que la responsabilidad más importante de un administrador financiero es crear valor a partir de las actividades de elaboración del presupuesto de capital, financiamiento y capital de trabajo neto de la empresa.

3.1 Razones de liquidez:

La liquidez se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos se pueden convertir en efectivo (sin pérdida significativa de valor). El activo circulante, que comprende los activos más líquidos, incluye el efectivo y los activos que se convertirán en efectivo en el transcurso de un año a partir de la fecha del balance general. Las cuentas por cobrar son los montos aún no cobrados a los clientes por los bienes o servicios que se les vendieron (después de un ajuste debido a las cuentas potencialmente incobrables). El inventario se compone de las materias primas que se usarán en la producción, el trabajo en proceso y los artículos terminados. Los activos fijos son el tipo de activos menos líquido. Los activos fijos tangibles incluyen bienes inmuebles, planta y equipo. Estos activos no se convierten en efectivo como resultado de las actividades normales de la empresa y, por lo general, no se usan para pagar gastos tales como la nómina.

Algunos activos fijos no son tangibles. Los activos intangibles no tienen existencia física, pero pueden ser muy valiosos. Algunos ejemplos de activos intangibles son el valor de una marca comercial o de una patente. Mientras más líquidos sean los activos de una empresa, menos probabilidades tendrá de experimentar problemas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Por consiguiente, la probabilidad de que una empresa evite problemas financieros se puede relacionar con su liquidez. Por desgracia, con

frecuencia los activos líquidos tienen tasas de rendimiento más bajas que los activos fijos; por ejemplo, el efectivo no genera ingresos sobre inversiones. A medida que una empresa invierte en activos líquidos, sacrifica la oportunidad de invertir en instrumentos de inversión más rentables.

Por lo tanto, se debe revisar que para el análisis de la liquidez es importante tener en cuenta el capital de trabajo que se genera en la compañía por tal motivo el efectivo es de suma importancia porque con este es que se pagan las obligaciones como la mano de obra, las materias primas, se adquieren activos fijos, se logran pagar obligaciones fiscales. Por eso la importancia de saber administrar ese efectivo con la finalidad de que solo se tenga el efectivo que se necesite en casos de emergencia o casos puntuales, lo ideal es que el manejo se haga desde los bancos esto para poder tener un mayor control dentro de las empresas.

El disponer de un buen nivel de efectivo le va a permitir a las empresas tener diferentes posibilidades como:

- Acceder a descuentos por pronto pago
- Conservar una buena calificación crediticia debido a que logran cumplir con sus obligaciones crediticias
- Tener liquidez suficiente en casos de emergencia o recesión por ejemplo una pandemia

Adicional se deben tener en cuenta las cuentas a largo plazo las cuales se hacen efectivas en un periodo mayor a un año debido a que pueden ser positivas o negativas por lo que es importante manejar una estrategia para saber cómo gestionar estas cuentas.

¿Cómo crean valor los administradores financieros?, para ello se cuenta con unas pautas que la compañía debe tener en cuenta:

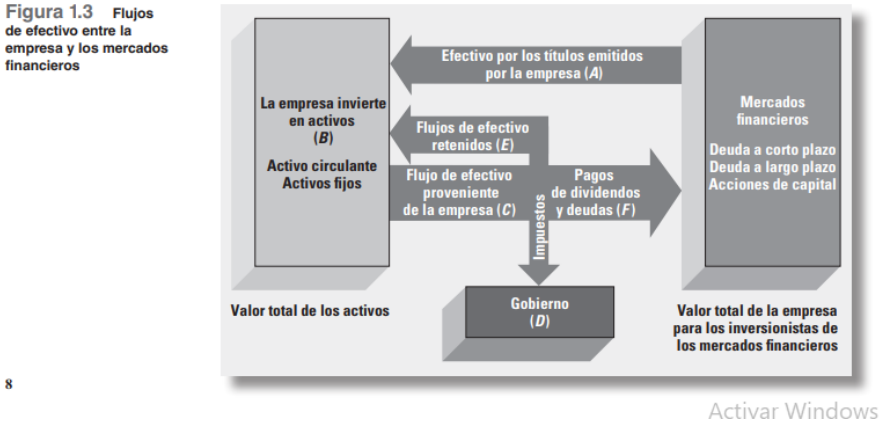
- Tratar de comprar activos que generan más efectivo del que cuestan.

- Vender bonos y acciones y otros instrumentos financieros que recaudan más dinero del que cuestan.

Por esta razón, la empresa debe crear más flujo de efectivo del que usa. Los flujos de efectivo pagados a los tenedores de bonos y accionistas de la empresa deben ser mayores que los flujos de efectivo que invierten en la empresa los tenedores de bonos y accionistas. Para entender cómo se hace esto, se detallarán los flujos de efectivo que van de la empresa a los mercados financieros y regresan a ella.

Figura 1.

Flujos de efectivo entre la empresa y los mercados financieros



Nota: La gráfica indica la interrelación de las actividades de la empresa con los mercados financieros ilustrados en la figura 1.2. Tomado de Ross Westerfield Jaffe Finanzas corporativas 9 edición 2012 McGrawHill educación

Las flechas de la figura 1.3 señalan el flujo de efectivo que sale de la empresa a los mercados financieros y vuelve a ella. Suponga que empezamos con las actividades de financiamiento de la empresa. Para recaudar dinero, la empresa vende instrumentos de deuda y acciones de capital a los inversionistas en los mercados financieros. Esto produce flujos de efectivo que van de los mercados financieros a la empresa (A). La administración de la empresa usa este efectivo para financiar las

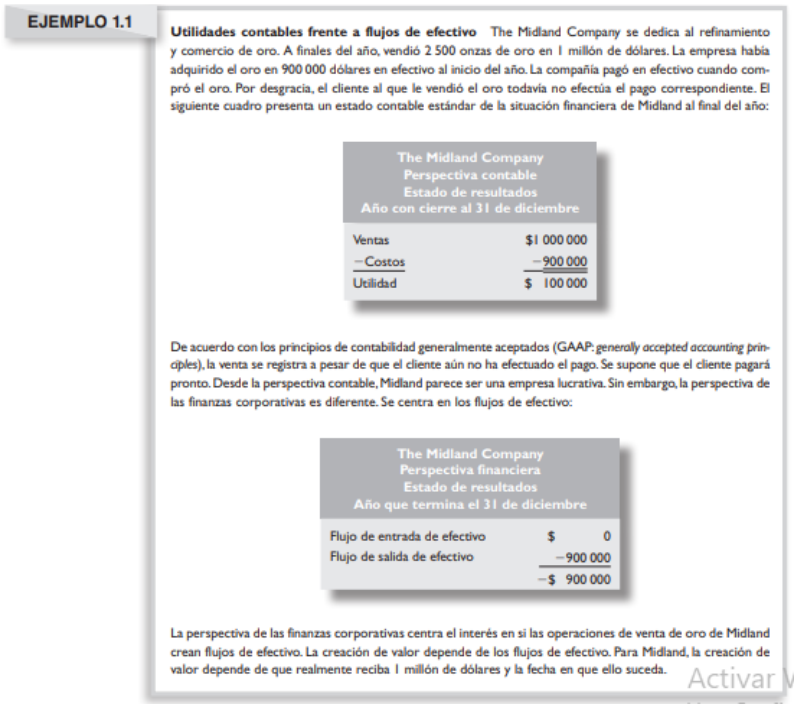
actividades de inversión (activos) de la empresa (B). El efectivo generado por la empresa (C) se paga a los accionistas y tenedores de bonos (F). Los accionistas reciben efectivo en la forma de dividendos; los tenedores de bonos que prestaron fondos a la empresa reciben intereses y, cuando se liquida el préstamo inicial, se les reintegra el principal. No todo el efectivo de la empresa se distribuye. Una parte se retiene (E) y otra parte se le paga al gobierno en impuestos (D). Con el tiempo, si el efectivo pagado a los accionistas y tenedores de bonos (F) es más que el efectivo recaudado en los mercados financieros (A), se crea

Sin embargo, dentro de las teorías financieras se cuentan con unos principios fundamentales e importantes para que la compañía Embragues Cortes Murcia pueda tener en cuenta:

- Identificación de los flujos de efectivo: En muchas ocasiones para las compañías no les es fácil observar en forma directa los flujos de efectivo. Teniendo en cuenta, que gran parte de la información que se reúne viene en la forma de estados contables y otra gran parte del trabajo de análisis financiero consiste en extraer información sobre los flujos de efectivo de los estados contables. El siguiente ejemplo ilustra cómo se hace esto.

Figura 2.

Ejemplo 1.1 Utilidades contables frente a flujos de efectivo



EJEMPLO 1.1

Utilidades contables frente a flujos de efectivo The Midland Company se dedica al refinamiento y comercio de oro. A finales del año, vendió 2 500 onzas de oro en 1 millón de dólares. La empresa había adquirido el oro en 900 000 dólares en efectivo al inicio del año. La compañía pagó en efectivo cuando compró el oro. Por desgracia, el cliente al que le vendió el oro todavía no efectúa el pago correspondiente. El siguiente cuadro presenta un estado contable estándar de la situación financiera de Midland al final del año:

The Midland Company
Perspectiva contable
Estado de resultados
Año con cierre al 31 de diciembre

Ventas	$1 000 000
−Costos	−900 000
Utilidad	$ 100 000

De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (GAAP: *generally accepted accounting principles*), la venta se registra a pesar de que el cliente aún no ha efectuado el pago. Se supone que el cliente pagará pronto. Desde la perspectiva contable, Midland parece ser una empresa lucrativa. Sin embargo, la perspectiva de las finanzas corporativas es diferente. Se centra en los flujos de efectivo:

The Midland Company
Perspectiva financiera
Estado de resultados
Año que termina el 31 de diciembre

Flujo de entrada de efectivo	$ 0
Flujo de salida de efectivo	−900 000
	−$ 900 000

La perspectiva de las finanzas corporativas centra el interés en si las operaciones de venta de oro de Midland crean flujos de efectivo. La creación de valor depende de los flujos de efectivo. Para Midland, la creación de valor depende de que realmente reciba 1 millón de dólares y la fecha en que ello suceda.

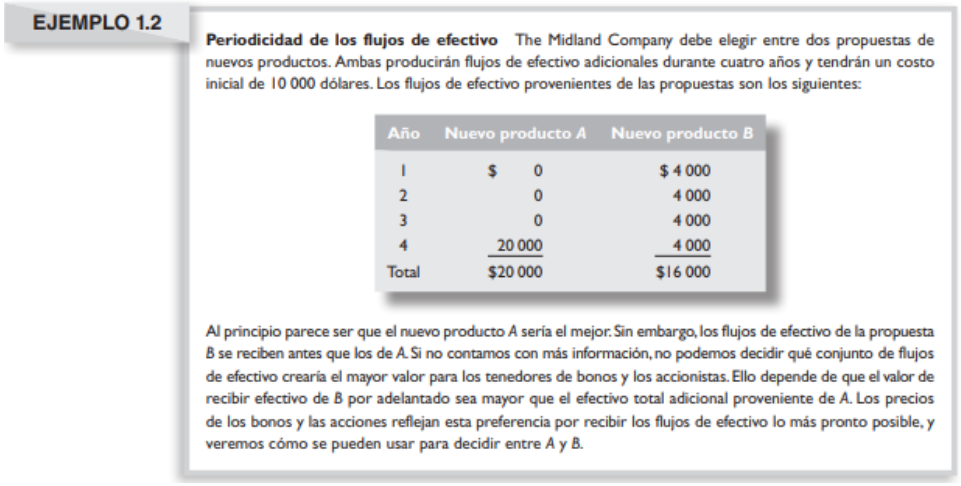
Activar

Nota: La siguiente gráfica expresa las utilidades contables frente a flujos de efectivo. Tomado de Ross Westerfield Jaffe Finanzas corporativas 9 edición 2012 McGrawHill educación

- Periodicidad de los flujos de efectivo: El valor de una inversión realizada por la empresa depende de la periodicidad de los flujos de efectivo. Por esta razón, uno de los principios más importantes de las finanzas es que es preferible recibir flujos de efectivo más temprano que tarde. Un dólar recibido hoy vale más que un dólar recibido dentro de un año.

Figura 3.

Periodicidad de los flujos de efectivo



EJEMPLO 1.2

Periodicidad de los flujos de efectivo The Midland Company debe elegir entre dos propuestas de nuevos productos. Ambas producirán flujos de efectivo adicionales durante cuatro años y tendrán un costo inicial de 10 000 dólares. Los flujos de efectivo provenientes de las propuestas son los siguientes:

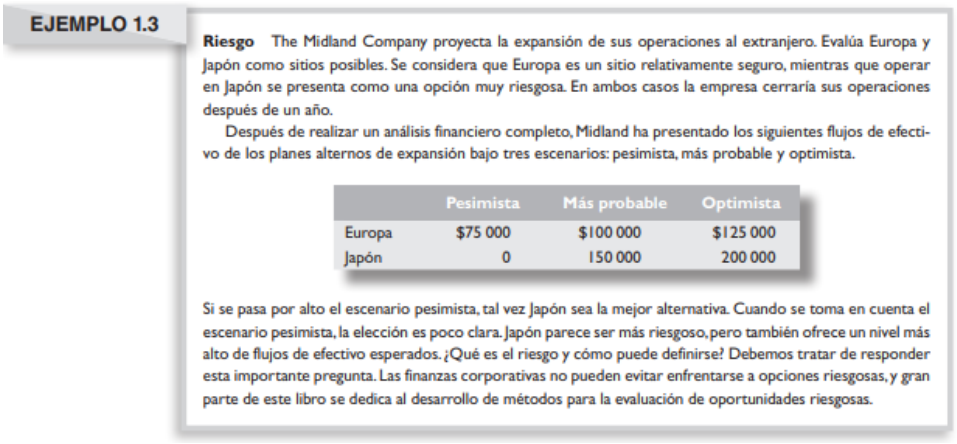
Año	Nuevo producto *A*	Nuevo producto *B*
1	$ 0	$ 4 000
2	0	4 000
3	0	4 000
4	20 000	4 000
Total	$20 000	$16 000

Al principio parece ser que el nuevo producto *A* sería el mejor. Sin embargo, los flujos de efectivo de la propuesta *B* se reciben antes que los de *A*. Si no contamos con más información, no podemos decidir qué conjunto de flujos de efectivo crearía el mayor valor para los tenedores de bonos y los accionistas. Ello depende de que el valor de recibir efectivo de *B* por adelantado sea mayor que el efectivo total adicional proveniente de *A*. Los precios de los bonos y las acciones reflejan esta preferencia por recibir los flujos de efectivo lo más pronto posible, y veremos cómo se pueden usar para decidir entre *A* y *B*.

Nota: La siguiente table se expresa sobre la periodicidad de los flujos de efectivo que debe realizar una compañía. Tomado de Ross Westerfield Jaffe Finanzas corporativas 9 edición 2012 McGrawHill educación

- Riesgo de los flujos de efectivo: La empresa debe tomar en consideración el riesgo. Puesto que, el monto y la oportunidad de los flujos de efectivo no se conocen con certeza.

Figura 4.



EJEMPLO 1.3

Riesgo The Midland Company proyecta la expansión de sus operaciones al extranjero. Evalúa Europa y Japón como sitios posibles. Se considera que Europa es un sitio relativamente seguro, mientras que operar en Japón se presenta como una opción muy riesgosa. En ambos casos la empresa cerraría sus operaciones después de un año.

Después de realizar un análisis financiero completo, Midland ha presentado los siguientes flujos de efectivo de los planes alternos de expansión bajo tres escenarios: pesimista, más probable y optimista.

	Pesimista	Más probable	Optimista
Europa	$75 000	$100 000	$125 000
Japón	0	150 000	200 000

Si se pasa por alto el escenario pesimista, tal vez Japón sea la mejor alternativa. Cuando se toma en cuenta el escenario pesimista, la elección es poco clara. Japón parece ser más riesgoso, pero también ofrece un nivel más alto de flujos de efectivo esperados. ¿Qué es el riesgo y cómo puede definirse? Debemos tratar de responder esta importante pregunta. Las finanzas corporativas no pueden evitar enfrentarse a opciones riesgosas, y gran parte de este libro se dedica al desarrollo de métodos para la evaluación de oportunidades riesgosas.

Nota: La siguiente tabla expresa el riesgo al que puede someterse una compañía por los malos manejos internos por parte de sus representantes. Tomado de Ross Westerfield Jaffe Finanzas corporativas 9 edición 2012 McGrawHill educación

3.2 Razones de endeudamiento y/o apalancamiento:

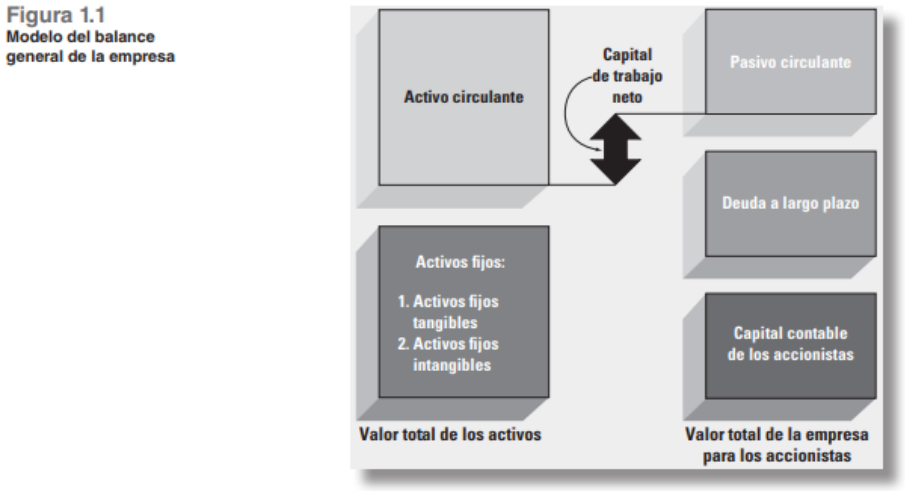
El apalancamiento de operación se refiere a los costos fijos de producción de la empresa. El apalancamiento financiero es la medida en la que una empresa hace uso de deuda, y una empresa apalancada es aquella que tiene algunas deudas en su estructura de capital. Debido a que una empresa apalancada debe hacer pagos de intereses independientemente de sus ventas, el apalancamiento financiero se refiere a los costos fijos de financiamiento de la empresa. Así como un incremento en el apalancamiento de operación acrecienta la beta, un incremento en el apalancamiento financiero (es decir, un aumento de la deuda) incrementa la beta. Para entender este punto considere una empresa que tiene cierto nivel de deuda y capital propio en su estructura de capital. Además, imagine una persona que es dueña de toda la deuda y todo el capital accionario de la empresa.

Teniendo en cuenta el análisis presentado de la situación financiera de la razón de endeudamiento por parte de la compañía Embragues Cortes Murcia, se busca implementar o planificar mejoras que le permita a la empresa solventar sus actividades económicas. Es por ello, que existen teorías financieras donde se puede analizar estrategias de mejoras para la compañía. Por esta razón, se debe tener en cuenta que cuando una empresa desea invertir en un activo debe obtener financiamiento, esto significa que debe conseguir el dinero necesario para pagar la inversión. Las formas de financiamiento se presentan en el lado derecho del balance general. Las empresas emiten (venden) documentos conocidos como deuda (contratos de préstamo) o acciones de capital (certificados accionarios). Del mismo modo que los activos se clasifican como activos de larga o de corta duración, los pasivos también se clasifican así. Una deuda a corto plazo se denomina pasivo circulante. La deuda a corto plazo representa préstamos y otras obligaciones que deben pagarse a más tardar en un año. La deuda a largo plazo es aquella que no tiene que pagarse dentro de ese periodo. El capital contable de

los accionistas (o patrimonio neto de la empresa) representa la diferencia entre el valor de los activos y la deuda de la empresa. En este sentido, es un derecho residual sobre los activos de la empresa.

Figura 5.

Modelo del balance general de la empresa



Nota: La siguiente figura nos expresa cual es el modelo correcto del balance general de la empresa. Tomado de Ross Westerfield Jaffe Finanzas corporativas 9 edición 2012 McGrawHill educación

No obstante, se cuentan con unos factores importantes para determinar el nivel de endeudamiento de la compañía. Puesto que, para financiar las inversiones a corto plazo sin poner en peligro la viabilidad futura de la empresa, ésta debe de recurrir a fuentes de financiamiento tratando de mantener el equilibrio financiero. Dado que, las fuentes de financiación, al igual que las inversiones se dividen en largo y corto plazo. Para lograr este equilibrio, las empresas tienen en cuenta una serie de factores que determinan en la práctica su nivel de endeudamiento.

Los factores más importantes para tener en cuenta son los siguientes:

- El monto y estabilidad de los Flujos de Caja Libres (FCL): A mayor monto y menor variabilidad de los FCL, mayor grado de apalancamiento.

- Tamaño de activos intangibles: Cuanto más activos intangibles, menos apalancamiento.
- Las expectativas individuales y generales: Una empresa puede justificar la utilización de deuda, además de los recursos propios, para financiar un proyecto argumentando que existen otros proyectos futuros sobre los que es conveniente mantener abiertas todas las posibilidades de inversión y, también, porque se prevé una evolución a la baja de los tipos de interés.
- Flexibilidad: Es la capacidad de la empresa de acudir al sistema financiero o a recursos externos. Cuando se espera más crecimiento en el futuro, mayor es la importancia de la flexibilidad y por ello, se utiliza una estructura de capital menos apalancada.
- El rating crediticio: Este factor puede ser relevante en grandes empresas que cotizan y operan en contextos multinacionales.
- Las políticas de endeudamiento de empresas semejantes (una referencia, benchmark).
- El riesgo: El riesgo percibido y real de los proyectos (riesgo operativo) y de la estructura de financiación actual de la empresa (riesgo financiero). En general, puede afirmarse que, para un nivel de riesgo semejante, todo proyecto con menor riesgo operativo favorece un mayor empleo de deuda, por el contrario, si el proyecto tiene mayor riesgo operativo debería financiarse con recursos propios.
- La dilución del EPS (Equity per-share) o BPA (Beneficio por acción) tiene una importancia relativa, lo importante es entender las causas de la dilución. Toda financiación con incremento de capital produce una dilución inmediata en el BPA que a mediano o largo plazo puede conducir a un incremento del mismo en la medida que el proyecto genere valor económico, por ello es importante que una dilución, sea acompañada por una explicación de las causas que la provocan y de las acciones que se van a emprender para crear valor.

Sin embargo, se debe tener en cuenta que los acreedores evalúan el apalancamiento de una empresa con el cálculo de la razón de cobertura sobre intereses. Puesto que, las razones comunes consideran la utilidad de operación, UAII, o UAIIDA, como un múltiplo de los gastos que la compañía hace por concepto de interés. Cuando esta razón es grande, indica que la empresa gana mucho más de lo necesario para cubrir los pagos de interés que se le requieren.

3.3 Razones de rentabilidad:

Las razones de rentabilidad muestran la utilidad de operación, o utilidad neta, como una fracción de las ventas, y dan una indicación de la eficiencia de ésta, así como de su estrategia de precios. Por lo tanto, hay que tener en cuenta que el estado de resultados proporciona información muy útil relacionada con la rentabilidad del negocio de una empresa y la manera en que se relaciona con el valor de las acciones de ésta. En seguida se estudian varias razones que se usan con frecuencia para evaluar el desempeño y valor de una compañía. Dado que, la relación entre el ciclo del efectivo de la empresa y su rentabilidad si se tiene presente que uno de los determinantes de la rentabilidad y el crecimiento de una empresa es la rotación de sus activos totales, que se define como ventas/activos totales.

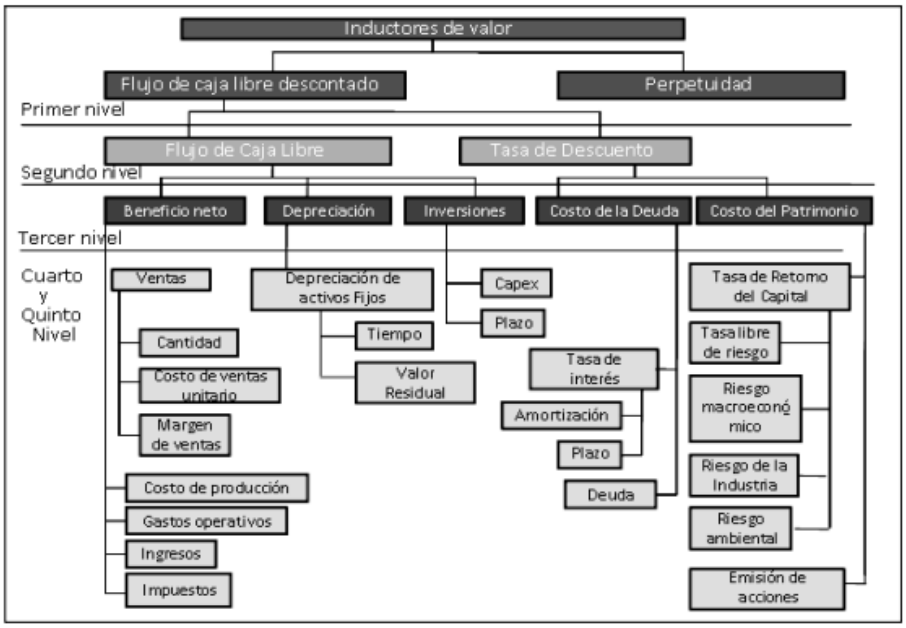
Para la ratio de rentabilidad, inicialmente se debe tener en cuenta como efectuar los cálculos de la rentabilidad futura de una empresa, primero se debe analizar su retorno histórico. Para ello la base son los inductores de valor, el flujo de caja libre y los elementos creadores de valor, como se ve en las figuras 5.1 y 5.2.

Figuras 6.

Inductores de valor

5.1.2.1. Inductores de Valor[2]

Figura 5.1: *Inductores de Valor*



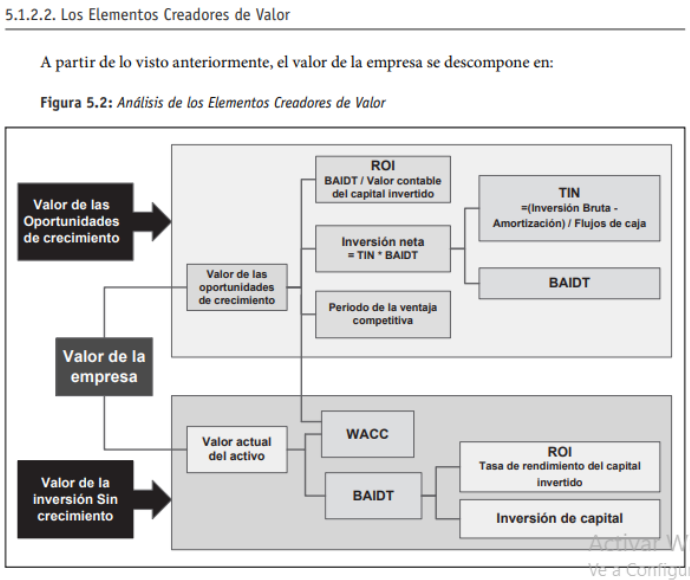
Nota: La figura explica como efectuar los cálculos de la rentabilidad futura de una empresa, primero se debe analizar su retorno histórico. Tomado de Eduardo Court Monteverde Finanzas corporativas 1 edición 2010 Cengage Learning

- Los inductores del primer nivel son los flujos de caja libre descontados, son los encargados de estimar el valor actual de los flujos de caja libres en un período pronosticado y la perpetuidad.
- El establecimiento de inductores de segundo nivel, flujos de caja libre y tasa de descuento, son los que se basan en la descomposición de los flujos de caja libre descontados, éstos son expresados de manera estructural por la estimación del beneficio neto, la depreciación y las inversiones.
- Los inductores de la tasa de descuento consideran las fuentes de financiamiento de capital de la empresa, es decir deuda y patrimonio, esto permite considerar a los costos de la deuda y de patrimonio como inductores del tercer nivel, es decir, del tipo de descuento.

- Los inductores de cuarto nivel, estos se dividen en dos fuentes, la fuente del beneficio neto que incluyen las ventas, el costo de mercancías vendidas y de los trabajos realizados, gastos operativos, ingresos y el impuesto sobre las utilidades, que se definen según el principio de cálculo del beneficio neto usado en la contabilidad. Los inductores de cuarto nivel que tienen como fuente costos de la deuda y costos de patrimonio, son determinados tomando en consideración la tasa de retorno de la deuda y del patrimonio, y la distribución estructural de cada una de estas fuentes financieras, es decir, la parte que conforma cada una de ellas con respecto a la cantidad total de las fuentes financieras. e. La descomposición de las ventas son los inductores de quinto nivel (ventas), que incluyen la cantidad (partes) de los productos manufacturados, el costo de mercancías vendidas, trabajos realizados por unidad y el margen de ventas.

Figura 7.

Análisis de los elementos creadores de valor



Nota: La siguiente figura muestra los elementos creadores de valor mas importante para calcular en una compañía. Tomado de Eduardo Court Monteverde Finanzas corporativas 1 edición 2010 Cengage Learning

Los elementos creadores de valor más importantes son los siguientes:

ROI = BAIDT / Valor Contable del Capital Invertido

TIN = (Inversión Bruta – Amortización) / Flujo de Caja

IN = TIN × BAIDT

El ROI o tasa de rendimiento sobre la inversión: Es el que mide la diferencia entre el rendimiento de la inversión y su costo de financiación. Cuando la rentabilidad obtenida es mayor a la mínima exigida, hay creación de valor para los tenedores de acciones. Su expresión es la siguiente: ROI = Rentabilidad de la inversión - costo financiero.

3.4 Razones de eficiencia:

La eficiencia, vigila y controla de forma detallada las cuentas por cobrar y las existencias, debido a que una mejor gestión de estas partidas se traduce en un incremento del efectivo y, por lo tanto, reduce las inversiones en capital de trabajo, pudiendo cubrir las necesidades operativas de fondos y dejar más efectivo disponible para otras aplicaciones. Para el caso de empresas que crecen rápidamente, la gestión correcta de estas cuentas es importante debido a que la inversión en estos activos puede quedar fuera de control. Cuando se tienen excesos de activos corrientes se pueden generar caídas en la rentabilidad que harán que la empresa obtenga niveles inferiores de rentabilidad respecto de los estándares del sector. Por el contrario, las empresas con niveles bajos de activos corrientes pueden caer en déficit y, por tanto, tener dificultades para continuar con sus operaciones. Por ello, se debe llegar a un equilibrio que en gran medida dependerá de la estrategia empresarial y del sector en que se desempeña. Así como del equilibrio entre costo y riesgo.

Algunos de los aspectos que se analizan en la ratio de eficiencia son los inventarios por lo que es importante tener la claridad de la composición de este debido a que se puede clasificar de diferente maneras como insumos, materias primas, productos en proceso y productos terminados debido a que hacen parte de la operación de la compañía, como se evidencia en el balance general el inventario tiene una gran representación en la compañía y adicional cuando se observa el análisis la rotación de inventario no es tan rápida lo que puede indicar que puede haber exceso de materiales en la compañía y esto está generando una perdida ya que este inventario se devalúa, adicional se encuentras las deudas por cobrar estas van de la mano a las ventas que se realizan en la empresa estas pueden ser de contado o a crédito, aunque el exceder la política de crédito puede ser perjudicial en la empresa debido a que el flujo de efectivo no se va a evidenciar de manera inmediata, por lo que analizando estos dos factores van de la mano dentro de cualquier compañía, por este motivo es muy importante tener una planificación de la oferta y la demanda que se va a manejar con el fin de no tener un exceso o desabastecimiento en los materiales, adicional así pueden cumplir con las necesidades de su día a día, por lo que lo más aconsejable es manejar una planificación y un pronóstico de las unidades que se puedan necesitar para no tener un exceso debido a que como se menciona anteriormente un exceso de inventario es perjudicial.

Un área que debe apoyar este proceso es la financiera ya que esta debe facilitar los recursos para poder adquirir los materiales y tener el presupuesto de para esto teniendo en cuenta los factores macroeconómicos que puedan afectar la variación de los precios como lo es la inflación o la depreciación de la moneda, además esta área también es la encargada de conocer los costos para poder disminuir los costos, debido a que al inventario se asocian tres clases de costos, los de adquisición que es el costo del producto, costo de ordenar que son los asociados a las ordenes o pedidos que se hacen

en un periodo y costo de almacenamiento en este valor van incluidos los impuestos, las depreciaciones, seguros y obsolescencias.

"Para poder medir la liquidez que se maneja en las existencias se debe realiza el cálculo de la rotación de inventario y el promedio en días que ayudaran a establecer que tan pronto se hace el flujo de conversión en efectivo" (Eduardo Court)

$$Rotación\ de\ Inventarios = \frac{Costo\ de\ ventas}{Promedio\ de\ inventario} \qquad (3.1)$$

$$Plazo\ promedio\ de\ inventario\ en\ días = 360/RI \qquad (3.2)$$

Nota: Rotación de inventarios Tomado de: Eduardo Court

Adicional este aspecto va de la mano para poder medir los días que se necesitan para vender y cobrar

Figura 8.

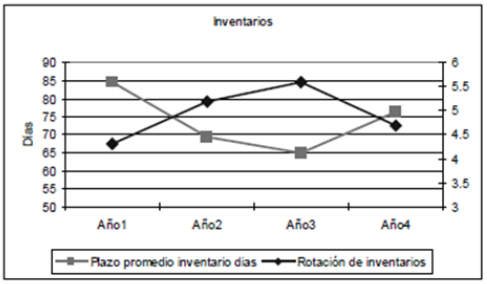
Indicadores financieros de Gloria S.A.

Empresa Gloria S.A.

Tabla 3.1: *Indicadores Financieros de Gloria S.A.*

GLORIA S.A.				
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Días	360			
Costo de Ventas	879.383,00	1.029.677,00	1.157.022,00	1.370.182,00
Existencias	206.393,00	198.090,00	208.445,00	291.160,00
Rotación de inventarios	4,3	5,2	5,6	4,7
Plazo Promedio de Inventarios (en días)	84,5	69,3	64,9	76,5

Figura 3.1: *Plazo Promedio Inventario en días*



Nota: La siguiente tabla indica el comportamiento de los indicadores financieros de Gloria S.A. Tomado de Eduardo Court Monteverde Finanzas corporativas 1 edición 2010 Cengage Learning

En este ejemplo se logra evidenciar que la empresa Gloria tuvo una mayor rotación de inventario en los años 2 y 3, pero tuvo una disminución promedio de los inventarios.

Cuentas por cobrar: en esta parte se tienen en cuenta los documentos como facturas, cotizaciones o demás documentos que están pendientes de cobro por las operaciones principales de la empresa, estas cuentas usualmente suelen pagarse en efectivo, aunque con la era digital se usan los bancos y canales electrónicos con la finalidad de dejar canceladas estas cuentas. Se debe tener en cuenta que algunas veces las cuentas por cobrar no se hacen de contado si no que se usa el crédito y cuando esto sucede los inventarios se ven afectados ya que se disminuyen, pero las cuentas por cobrar aumentan debido a que el dinero aún no ingresa a la compañía.

3.5 Razones de rendimiento

Las razones de rendimiento sobre la inversión tales como RSC o RSA, expresan la utilidad neta de la empresa como el rendimiento sobre el valor en libros del capital de los accionistas o el rendimiento de sus activos totales. Si se logran utilidades y flujos de efectivo sobre este tipo de activos, disminuye el capital que los accionistas tienen que aportar y crece el rendimiento sobre ese capital.

En este aspecto se tiene en cuenta cómo funciona el ciclo de conversión de efectivo el cual equivale al tiempo que transcurre entre el gasto y la obtención del efectivo para poder cancelar estas obligaciones, también equivale al tiempo promedio que una cuenta por cobrar está anclada al activo corriente, para poder calcular el ciclo de conversión del efectivo se hace de la siguiente manera:

Figura 9.

Conversión del efectivo

$$CCE = \left[\begin{array}{c}\text{Días de}\\ \text{inventario}\end{array}\right] + \left[\begin{array}{c}\text{Días en cuentas}\\ \text{por cobrar}\end{array}\right] - \left[\begin{array}{c}\text{Días en cuentas}\\ \text{por pagar}\end{array}\right] \quad (3.5)$$

Días de inventario (DI):

$$DI = \frac{Inventario}{Ventas\ \ diarias} \quad (3.6)$$

Días en cuentas por cobrar (DCC):

$$DCC = \frac{Cuentas\ \ por\ \ cobrar}{Ventas\ /\ 365} \quad (3.7)$$

Días en cuentas por pagar (DCP):

$$DCP = \frac{Cuentas\ \ por\ \ pagar}{Compras\ /\ 365} \quad (3.8)$$

Nota: La siguiente figura muestra la conversión del efectivo Tomado de Eduardo Court Monteverde Finanzas corporativas 1 edición 2010 Cengage Learning

Adicional para poder interpretar es ciclo de conversión cuando este decrece el flujo de efectivo incrementa y por ende el valor de la empresa también crece, por tal motivo es importante que la administración del flujo de efectivo se haga de manera adecuada.

Además, se debe tener en cuenta que algunos factores que pueden afectar la conversión son:

- Reducción del periodo de la conversión del inventario
- Disminución del periodo de las cuentas por cobrar
- Incremento en el periodo de las cuentas por pagar
- Activo y capital operativo:

En estos aspectos la empresa se encarga dependiendo su objetivo funcional establecer una estructura financiera para poder evaluar las tasas de rendimiento que se tienen sobre el capital para

evidenciar si es eficiente o se necesitan realizar cambios en la estructura, para poder realizar una correcta evaluación de esto el activo se divide en dos grupos:

Figura 10.

Activo y capital operativo

ACTIVO OPERATIVO	ACTIVO NO OPERATIVO
Efectivo y valores negociables	Efectivo y valores negociables por encima del nivel de operaciones
Cuentas por cobrar	Inversiones en subsidiarias o inversiones de corto plazo por encima del nivel operativo
Inventarios fijos	Terrenos destinados a usos futuros
Activos fijos	

Nota: La siguiente tabla muestra el activo y capital operativo efectivo Tomado de Eduardo Court Monteverde Finanzas corporativas 1 edición 2010 Cengage Learning

Adicional de los activos también se tienen en cuenta los pasivos debido a que se debe tener en cuenta debido a que con estos se mide la capacidad que tiene la empresa para dejar al día o cumplir con sus obligaciones como son los préstamos.

4. Marco conceptual

Las principales categorías de análisis del problema de investigación propuesto son:

1. **Gestión financiera:** Existen varias categorías de análisis para la gestión financiera que son fundamentales revisar el desempeño y la salud financiera de una empresa, las cuales son: análisis de liquidez, análisis de rentabilidad, análisis de endeudamiento, análisis de eficiencia, análisis de riesgo, ya que son una herramienta importante puesto que busca evaluar la situación financiera de una empresa.

2. **Gestión de la liquidez:** Es fundamental para asegurar la capacidad de la empresa y poder cumplir sus obligaciones a corto plazo y mantener un bien flujo de efectivo, por lo que algunas categorías de análisis de la gestión de liquidez son: ratio de liquidez, ratio de prueba acida, ratio de liquidez inmediata, ciclo de conversión y pronóstico de flujo de efectivo, son indicadores útiles para comprender la capacidad de una empresa con el fin de que pueda cumplir sus necesidades.
3. **Gestión de la eficiencia:** Busca comprender como una empresa utiliza sus recursos para generar ingresos y maximizar su rentabilidad, por lo que algunas categorías de gestión de eficiencia son: ratio de rotación de activos, ratios de rotación de inventario, ratio de rotación de cuentas por cobrar, ratio de margen bruto y ratio de eficiencia de costos, ya que identifica las áreas de mejora de una empresa.
4. **Gestión de la rentabilidad:** Analiza como una compañía genera beneficia y maximiza su rentabilidad, por lo que algunas categorías de análisis de la rentabilidad son: margen de beneficio bruto, margen de beneficio neto, rentabilidad del capital invertido (ROIC), rentabilidad de los activos (ROA) y rentabilidad de los accionistas (ROE), evalúa las áreas de mejora de una compañía para la toma de estrategias claves.
5. **Estrategia financiera:** Analiza diferentes categorías, las cuales son: estructura del capital, gestión del flujo del efectivo, rentabilidad, gestión del riesgo y planificación financiera a largo plazo, identifica y optimiza la gestión financiera de una compañía, con el fin de asegurar una asignación eficiente de recursos y tomas de decisiones.
6. **Estrategia de liquidez:** Analiza diferentes categorías las cuales son: ratios de liquidez, gestión de capital del trabajo, políticas de cobro y pago, reservas de efectivo y planificación de flujo de efectivo, busca que una compañía mantenga sus niveles adecuados de liquidez.

7. **Estrategia de eficiencia:** Analiza diferentes categorías las cuales son: eficiencia operativa, eficiencia en la gestión de inventarios, eficiencia en la gestión de la cadena de suministro, eficiencia en la gestión de costos y eficiencia en la gestión de personal, busca asegurar una mayor eficiencia y rentabilidad en sus operaciones.
8. **Estrategia de apalancamiento:** Analiza diferentes categorías las cuales son: estructura de capital, costo y beneficio del apalancamiento, riesgo financiero, políticas de endeudamiento y flexibilidad financiera, identifica en la forma en que la compañía utiliza la deuda para financiar sus operaciones y poder maximizar el valor para los accionistas de la empresa.
9. **Estrategia de rentabilidad:** Analiza diferentes categorías de análisis las cuales son: margen de beneficio, rentabilidad sobre los activos, rentabilidad sobre el capital propio, eficiencia en la gestión de costos e innovación y diferenciación, evalúa la capacidad de una empresa para generar buenos beneficios en sus procesos.

Capítulo 1. Diagnóstico de la situación financiera de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Embragues Cortes Murcia S.A.S identificada con NIT 900.241.153-7 ante cámara de comercio está inscrita desde el 17 de septiembre de 2008 su actividad económica principal es el mantenimiento y reparación de vehículos automotores, se especializan en los vehículos de carga, están ubicados en la localidad de Fontibón en la dirección Transversal 97 bis # 15b 07, su junta de socios se compone de María Murcia, Wilson Cortés, Néstor Cortés y Marilyn Giraldo. Esta compañía hace parte de las MiPymes de Colombia actualmente cuenta con 14 personas en su equipo de trabajo entre personal operativo y administrativo además cuenta con una sucursal en el municipio de Funza el cual lleva 5 años es

administrado por Néstor Cortés, su representante legal es el señor Wilson Cortés, el fuerte de la compañía es la reparación de transmisiones de velocidades y diferenciales además la reparación y mantenimiento del sistema embrague. Esporádicamente realizan venta de repuestos es una empres que dentro de su entorno cuenta con reconocimiento y trayectoria lo que les permite tener competitividad en el mercado.

1.1 Análisis macroeconómico del mercado colombiano

La industria de repuestos y mantenimiento automotriz en Colombia es un sector importante y en constante crecimiento. El país cuenta con una gran cantidad de vehículos en circulación y una demanda constante de servicios y repuestos para mantener y reparar estos automóviles.

En términos de repuestos, existen diversas empresas nacionales e internacionales que se dedican a la fabricación y distribución de piezas de repuesto para automóviles en Colombia. Estas empresas ofrecen una amplia variedad de productos, desde repuestos originales de fabricantes de automóviles hasta repuestos de origen genéricos o de marcas alternativas. Además, también se encuentran disponibles repuestos usados en el mercado de autopartes de segunda mano.

En cuanto al mantenimiento automotriz, hay una amplia red de talleres y centros de servicio en todo el país que brindan servicios de mantenimiento y reparación de vehículos. Estos talleres ofrecen una variedad de servicios, como cambios de aceite, revisión y reparación de sistemas mecánicos, diagnóstico y reparación de sistemas eléctricos, alineación y balanceo de ruedas, entre otros. Además,

también se ofrecen servicios de mantenimiento preventivo, como inspecciones periódicas y programas de mantenimiento recomendados por los fabricantes de automóviles.

En términos de tendencias y desafíos, la industria de repuestos y mantenimiento automotriz en Colombia se enfrenta a varios factores. Por un lado, la creciente importación de vehículos ha llevado a un aumento en la demanda de repuestos y servicios de mantenimiento. Además, la evolución de la tecnología en los automóviles, como los sistemas de propulsión híbridos o eléctricos, ha generado la necesidad de capacitación y actualización constante para los técnicos y profesionales del sector.

La industria de repuestos y mantenimiento automotriz es un sector esencial y en constante crecimiento en todo el mundo. A continuación, se presenta un análisis general sectorial de esta industria:

- Rentabilidad: Las empresas en la industria de repuestos y mantenimiento automotriz pueden evaluar su rentabilidad a través de indicadores como el margen de beneficio bruto, el margen de beneficio neto y el retorno sobre la inversión. Estas métricas permiten evaluar la eficiencia y la capacidad de generar ganancias de las empresas del sector.

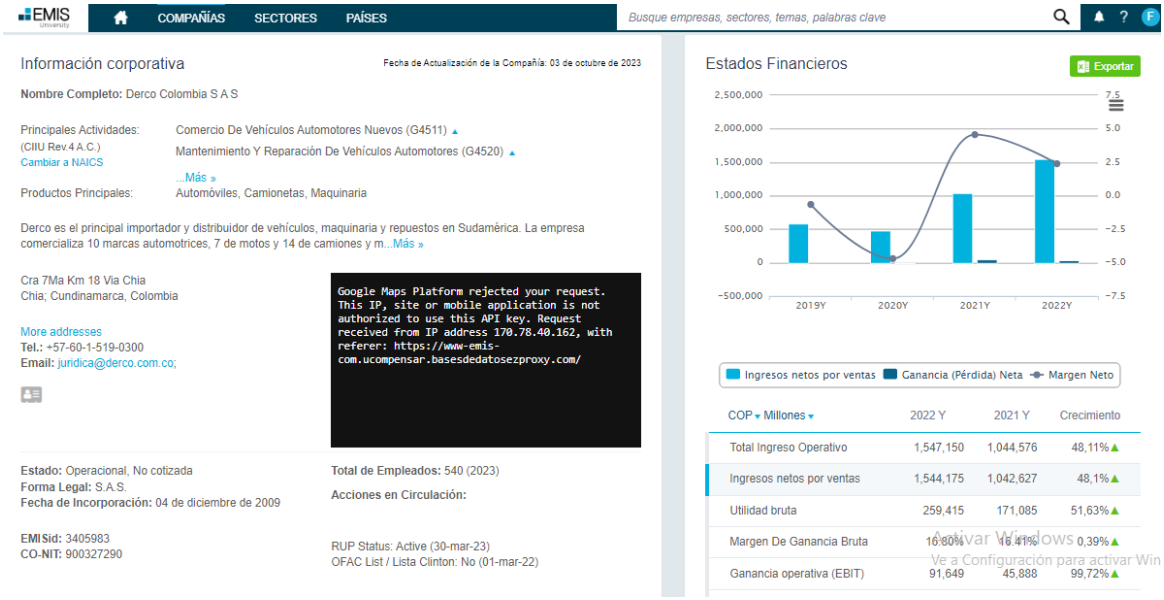
- Liquidez: La liquidez es una medida de la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Los indicadores comunes de liquidez incluyen la relación de liquidez y la relación rápida, que evalúan la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo.

- Eficiencia operativa: Las empresas de repuestos y mantenimiento automotriz pueden evaluar su eficiencia operativa mediante métricas como el ciclo de conversión de efectivo, que mide el tiempo que tarda una empresa en convertir su inversión en inventario en efectivo a través de las ventas.

- Apalancamiento financiero: El apalancamiento financiero se refiere al uso de deuda para financiar las operaciones de una empresa. Los indicadores de apalancamiento, como la relación deuda-capital y la ratio de cobertura de intereses, permiten evaluar el nivel de endeudamiento y la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras.

1.2 Comparación financiera y de mercado de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S con Tecnibenz S.A.S

Nacimos en el año 2009 atendiendo la necesidad de ofrecer un buen servicio para la marca Mercedes Benz. En la actualidad brindamos este servicio y adicional contamos con importación de respuestas directamente para las marcas relacionadas Mercedes Benz / Freightliner, Scania, Iveco, Volvo, buses y grúas. Disponemos de un personal altamente calificado para las necesidades que presentan nuestros clientes.



Nota: Tecnibenz S.A.S. Información corporativa Tomado de: EMIS 2023

1.3 Referentes que puede alcanzar Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Para que la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. pueda alcanzar estos niveles en la industria de repuestos y mantenimiento automotriz, como también alcanzar el nivel de crecimiento optimo, se requiere de un enfoque estratégico y acciones consistentes. A continuación, se presentan algunos pasos clave que pueden ayudar en este proceso:

- Establecer una visión clara: Definir una visión clara y ambiciosa para la empresa es fundamental. Esto implica identificar los objetivos a largo plazo y visualizar cómo se vería la empresa en el futuro como una multinacional exitosa. Esta visión debe ser comunicada a todo el equipo y servir como guía para la toma de decisiones y la planificación estratégica.

- Investigar y comprender el mercado objetivo: Realizar una investigación exhaustiva del mercado objetivo es esencial para identificar oportunidades de crecimiento. Esto incluye analizar la demanda de repuestos y servicios de mantenimiento automotriz a nivel local e internacional, identificar las tendencias del mercado y evaluar la competencia existente. Con esta información, se pueden desarrollar estrategias específicas para ingresar y expandirse en nuevos mercados.

- Desarrollar una propuesta de valor diferenciada: Para competir con empresas multinacionales, es importante desarrollar una propuesta de valor única y diferenciada. Esto implica identificar los puntos fuertes de la empresa, como la calidad de los productos, la experiencia en el sector o el servicio al cliente excepcional, y comunicarlos de manera efectiva a los clientes. También se puede considerar la incorporación de servicios adicionales o la especialización en un nicho específico para destacarse en el mercado.

- Invertir en marketing y promoción: Para expandirse y llegar a un nivel de crecimiento similar al de una empresa multinacional, es crucial invertir en estrategias de marketing y promoción efectivas. Esto puede incluir la creación de una sólida presencia en línea a través de un sitio web atractivo y optimizado para SEO, participación en ferias y eventos de la industria, desarrollo de alianzas estratégicas con otras empresas del sector y el uso de estrategias de marketing digital como el contenido relevante y las redes sociales.

- Mejorar la eficiencia operativa: Para alcanzar el nivel de crecimiento de una empresa multinacional, es importante optimizar la eficiencia operativa. Esto implica evaluar y mejorar los procesos internos, implementar tecnología y sistemas adecuados, y buscar formas de reducir

costos y mejorar la productividad. La automatización de tareas rutinarias, la mejora de la cadena de suministro y la capacitación constante del personal son algunas de las acciones que pueden ayudar a lograr esto.

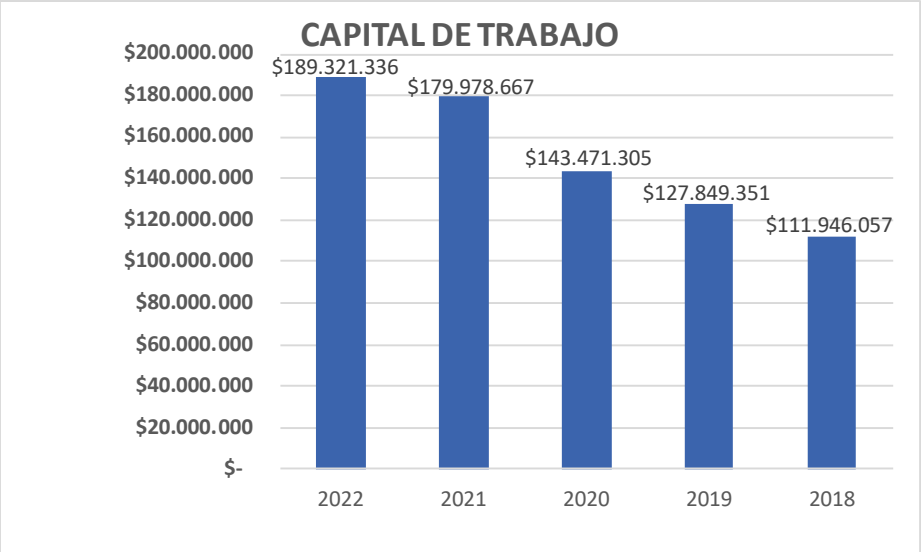
- Expandirse a nuevos mercados: Una estrategia clave para alcanzar el nivel de crecimiento de una empresa multinacional es expandirse a nuevos mercados. Esto puede implicar la apertura de sucursales o puntos de venta en otras ciudades o países, la búsqueda de distribuidores o socios comerciales en diferentes regiones, o la exploración de oportunidades de exportación. Es importante realizar un análisis de mercado y desarrollar un plan de expansión adecuado para minimizar los riesgos y maximizar las oportunidades.

- Establecer alianzas estratégicas: Establecer alianzas estratégicas con otras empresas del sector puede ser beneficioso para impulsar el crecimiento. Esto puede incluir acuerdos de distribución, colaboración en investigación y desarrollo, o incluso fusiones y adquisiciones. Las alianzas estratégicas pueden proporcionar acceso a nuevos mercados, ampliar la oferta de productos y servicios, y fortalecer la posición competitiva en el mercado.

Es importante destacar que el crecimiento de una empresa hacia una escala grande bien posicionada rentable y estable lleva tiempo y esfuerzo. Requiere una planificación estratégica cuidadosa, adaptación a los cambios del mercado y una gestión efectiva de los recursos. Es fundamental mantener un enfoque constante en la mejora continua y la innovación para mantener la competitividad en un entorno empresarial global.

1.4 Diagnostico financiero de liquidez de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Gráfica 1. Razón de capital de trabajo

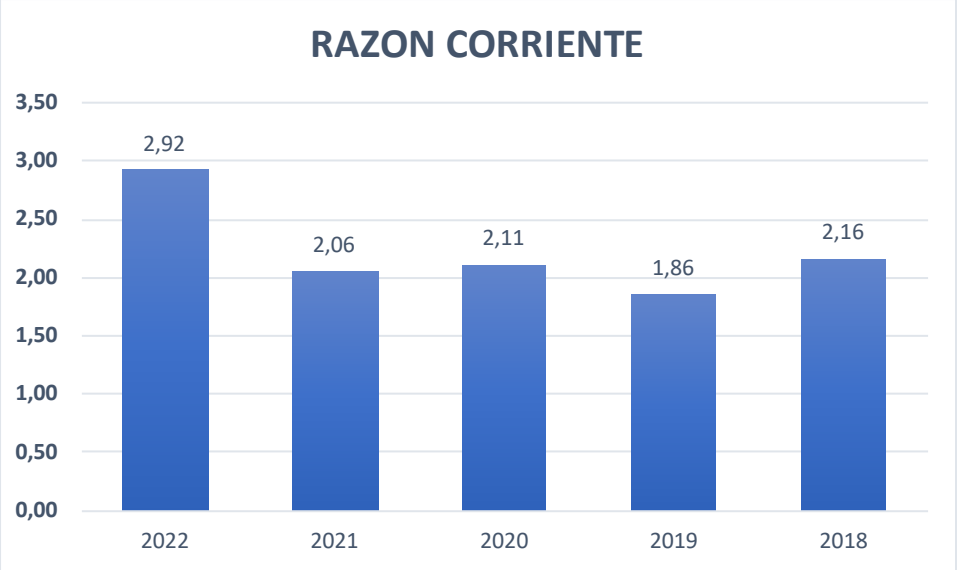


Nota: Elaboración propia

El capital de trabajo se muestra la gráfica 1, donde se logra evidenciar que la compañía Embragues cortes Murcia S.A.S. necesita mayor financiamiento para sus operaciones diarias, sin embargo, durante el periodo de 2018 a 2022 los resultados fueron positivos teniendo en cuenta, que para el año 2022 tuvo un crecimiento favorable de $189. 321. 336 a diferencia de los años anteriores,

por lo que se puede evidenciar que este indicador ha tenido un buen margen de crecimiento y puede cumplir con sus obligaciones.

Gráfica 2. Razón corriente



Nota: Elaboración propia

La razón corriente como se muestra en la gráfica 2, evalúa los porcentajes a partir del año 2018 al 2022 y se evidencia los siguientes valores 2.16%, 1,86%, 2,11%, 2.06% y 2,92%, lo cual indica que la compañía está en la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo debido a que sus activos corrientes son mayores a sus pasivos corrientes, aunque hay que tener en cuenta que si este indicador es muy alto también es un problema porque la compañía puede estar presentando un exceso de activos corrientes lo que puede indicar que se está realizando una gestión ineficiente de recursos. Teniendo en cuenta, que el año que tuvo un crecimiento fue del 2022 ya que muestra un porcentaje del 2,92% esto quiere decir que puedo cumplir con sus deudas a corto plazo.

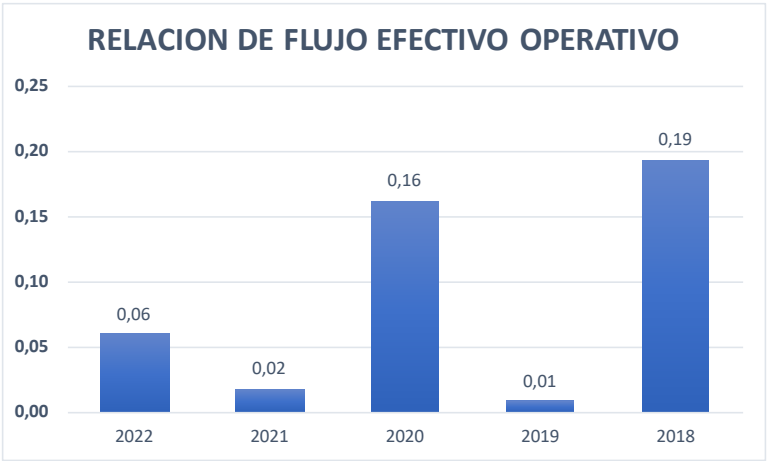
Gráfica 3. Razón del efectivo



Nota: Elaboración propia

La razón del efectivo se muestra en la gráfica 3 y se identifica los siguientes valores a partir del año 2018 al 2022 (0,21%, 0,01, 0,17%, 0,02% y 0,07%), esto quiere decir que el flujo de efectivo que se maneja dentro de la compañía no es el óptimo para cumplir con las obligaciones inmediatas, debido a que la ratio siempre está por debajo de 1 lo que indica problemas de liquidez. Teniendo en cuenta que el año con más dificultades de problemas de liquidez fue el 2019, puesto que fue un año atípico donde el porcentaje evidenciado estaba por debajo del 1 y presentaba grandes problemas en su efectivo.

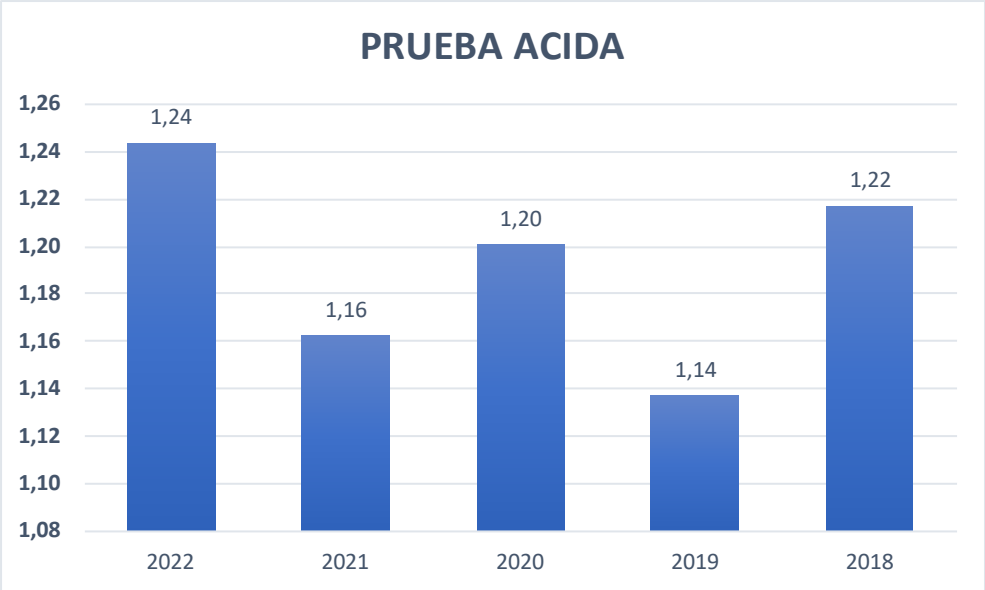
Gráfica 4. Relación de flujo de efectivo operativo



Nota: Elaboración propia

La relación del flujo operativo se muestra en la gráfica 4 y se evidencia una variación baja especialmente para el año 2019, 2021 y 2022, ya que fueron los años con un porcentaje de 0,01%, 0,02% y 0,06% lo que indica que no hay una solidez financiera en la compañía lo que no le permite cumplir con sus obligaciones y generar efectivo de manera eficiente. A diferencia que para el año 2018 y 2020 tuvo un porcentaje de 0,19% y 0,16% lo cual indica que pudo suplir con algunas de las obligaciones de la compañía.

Gráfica 5. Razón de prueba acida

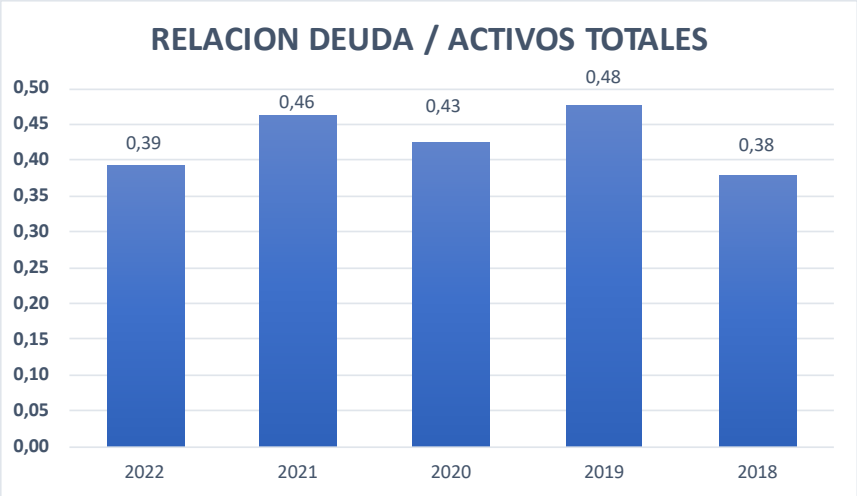


Nota: Elaboración propia

La razón de prueba ácida se muestra en la gráfica 5 y en esta ratio se evidencia los siguientes porcentajes a partir del año 2018 al 2022 (1,22%, 1,14%, 1,20%, 1,16% y 1,24%), lo que quiere decir que el inventario tiene un gran peso en la compañía para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo ya que si lo comparamos con la razón corriente disminuye, aunque esto no es malo para la compañía porque están dentro de lo ideal lo que quiere decir que sus activos corrientes le permiten cubrir sus pasivos corrientes.

1.5 Diagnóstico de apalancamiento de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

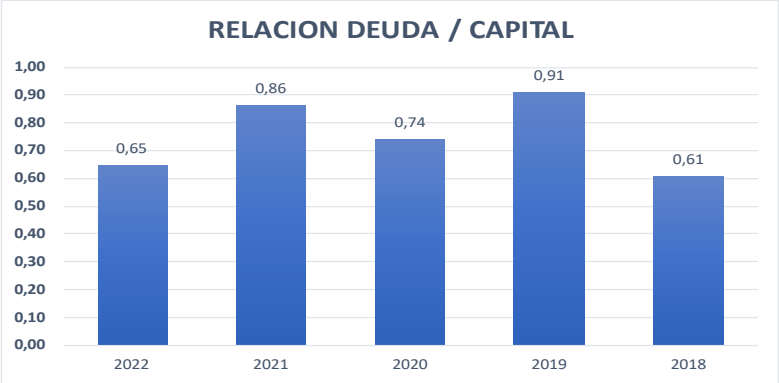
Gráfica 6. Razón de relación deuda / activos totales



Nota: Elaboración propia

La razón de relación deuda / activos totales se muestra en la gráfica 6 y se evidencia los siguientes porcentajes a partir del año 2018 al 2022 (0,38%, 0,48%, 0,43%, 0,46% y 0,39%), lo cual indica que la compañía usa el endeudamiento para lograr cumplir con la cancelación de sus pasivos, en otro contexto dependen del endeudamiento. Teniendo en cuenta que el año mas atípico de dicha razón fue para el 2019 debido a que presenta un porcentaje del 0,48%, queriendo decir que la compañía solo usaba el endeudamiento para cumplir con todas sus obligaciones.

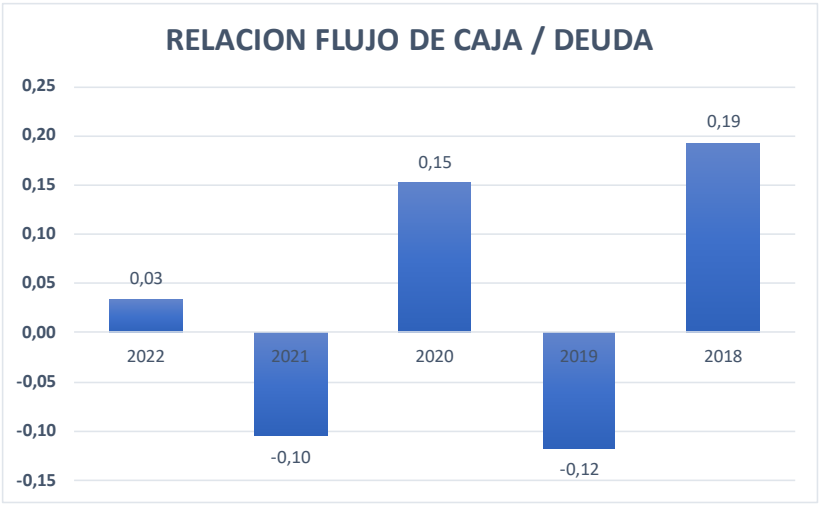
Gráfica 7. Razón de relación deuda / capital



Nota: Elaboración propia

La razón de relación deuda / capital se muestra en la gráfica 7 y se observa que esta ratio durante el transcurso de los años de estudio 2018 a 2022, se evidencian unos porcentajes de 0,62%, 0,91% 0,74%, 0,86% y 0,65%, lo que indica que son porcentajes muy bajos, debido a que no cuenta con la capacidad para cumplir con sus obligaciones, por lo que los socios deben apoyar y apalancar la compañía.

Gráfica 8. Razón de la relación flujo de caja / deuda

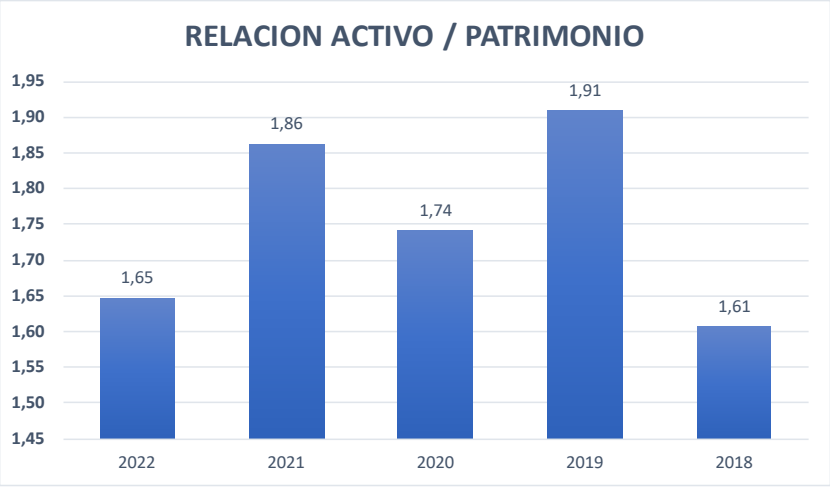


Nota: Elaboración propia

La razón relación flujo de caja / deuda se muestra en la gráfica 8 y se evidencian los siguientes valores en porcentajes a partir de los años 2018 al 2022 (0,19%, -0,12%, 0,15%, -0,10% y 0.03%), lo cual

indicia que el flujo de caja que maneja la compañía es inferior a lo que adeuda por lo que con sus ingresos no puede cumplir con sus obligaciones, teniendo en cuenta con los años donde tuvieron un porcentaje negativo son el 2019 y 2021, esto quiere decir que la compañía a partir de esos años no pudo solventar en gran manera las necesidades que se les presentaba.

Gráfica 9. Razón relación activo / patrimonio

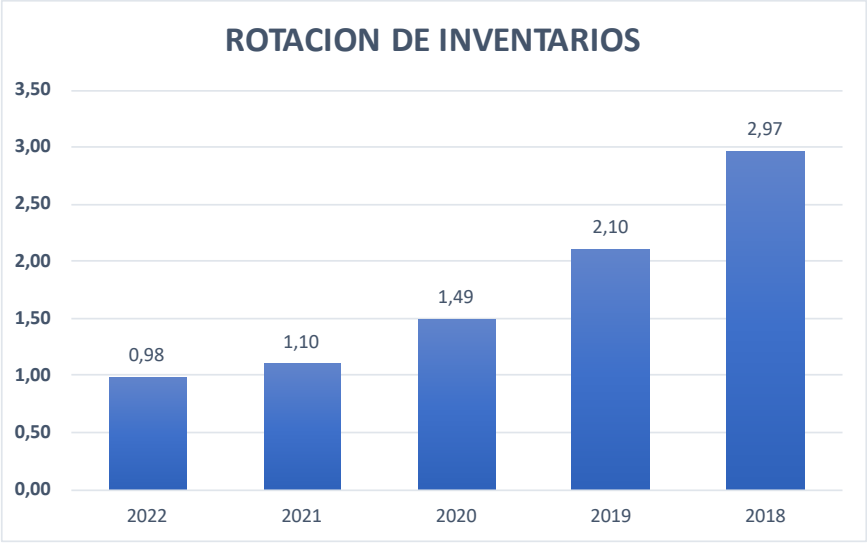


Nota: Elaboración propia

La razón de relación activa / patrimonio se muestra en la gráfica 9 y se evidencia que se logra evidenciar que los activos de la compañía están siendo financiados en gran parte por el patrimonio, dado que a partir de los años 2018 y 2022 se identifican los siguientes valores en porcentajes 1,61%, 1,91%, 1,74%, 1,86% y 1,65%, lo que quiere decir que los socios de la compañía deben sacar de su patrimonio para cumplir con esta obligación.

1.6 Diagnóstico de eficiencia de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

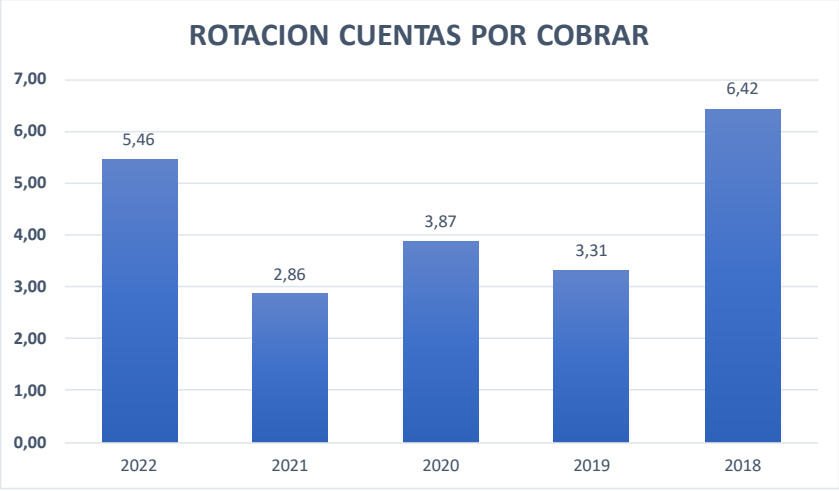
Gráfica 10. Razón de la rotación de inventarios



Nota: Elaboración propia

La razón de rotación de inventarios se muestra en la gráfica 10 y se evidencia que a partir del año 2018 al 2022, los siguientes valores en porcentajes 2,97%, 2,10%, 1,49%, 1,10% y 0,98%, lo que indica que la compañía es tan eficiente en cuanto a la gestión que realiza sobre su inventario.

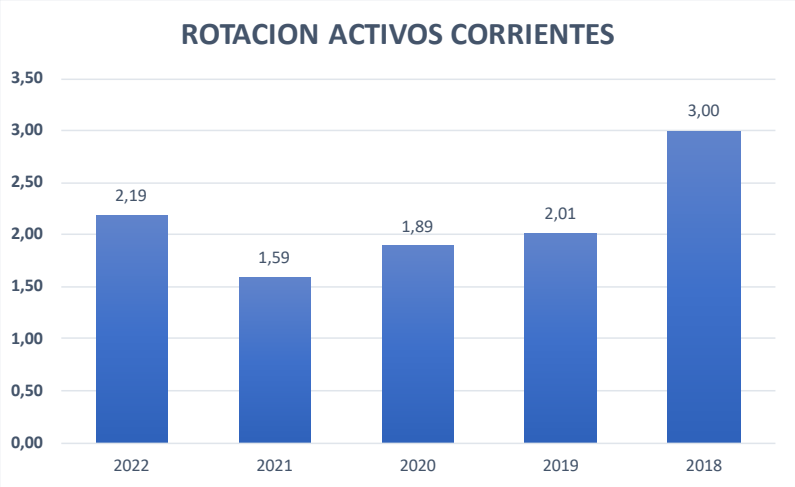
Grafica 11. Razón de rotación cuentas por cobrar



Nota: Elaboración propia

La razón de rotación cuentas por cobrar se muestra en la gráfica 11, lo cual indica que, a partir de los años 2018 y 2022, muestra los siguientes valores (6,42%, 3,31%, 3,87%, 2,86% y 5,46%) lo cual indica la demora de la compañía en la rotación de cuentas por cobrar y que tan eficiente es para poder cobrar durante un periodo de tiempo y como gestionan esos cobros.

Gráfica 12. Razón de rotación de activos corrientes



Nota: Elaboración propia

La razón de rotación activos corrientes se muestra en la gráfica 12 y se evidencia los siguientes valores 3,00%, 2,01%, 1,89%, 1,59& y 2,19%, a partir de los años 2018 y 2022, y se puede analizar como la empresa usa eficientemente sus activos a corto plazo para generar ingresos y poder cumplir con sus necesidades.

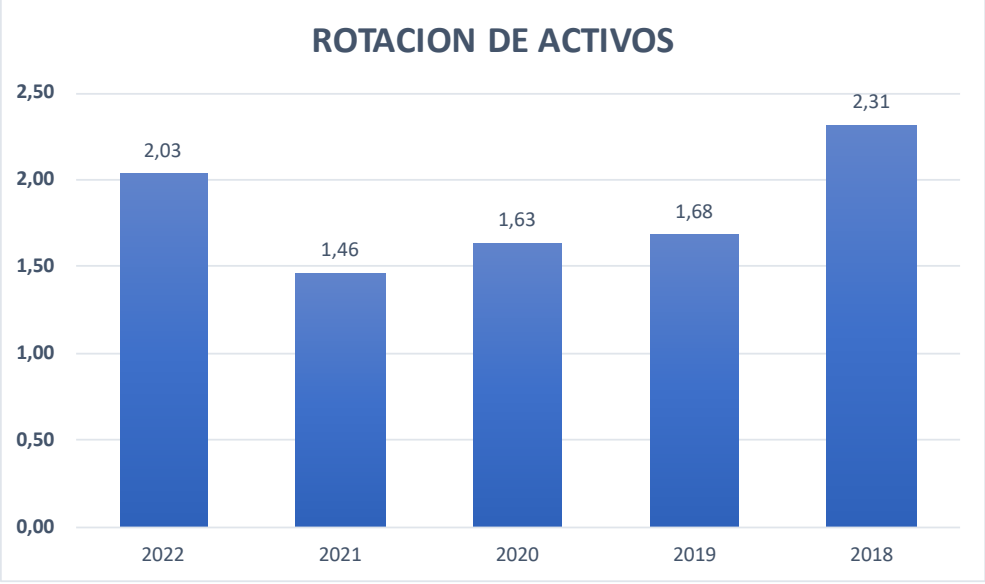
Gráfica 13. Razón de rotación activo no corriente



Nota: Elaboración propia

La razón de rotación activo no corriente se muestra en la gráfica 13 y se evidencia los siguientes valores 10,05%, 10,24%, 12,05%, 17,92% y 29,17% para los años 2018 y 2022, y se puede identificar como la empresa usa eficientemente sus activos a largo plazo para generar ingresos.

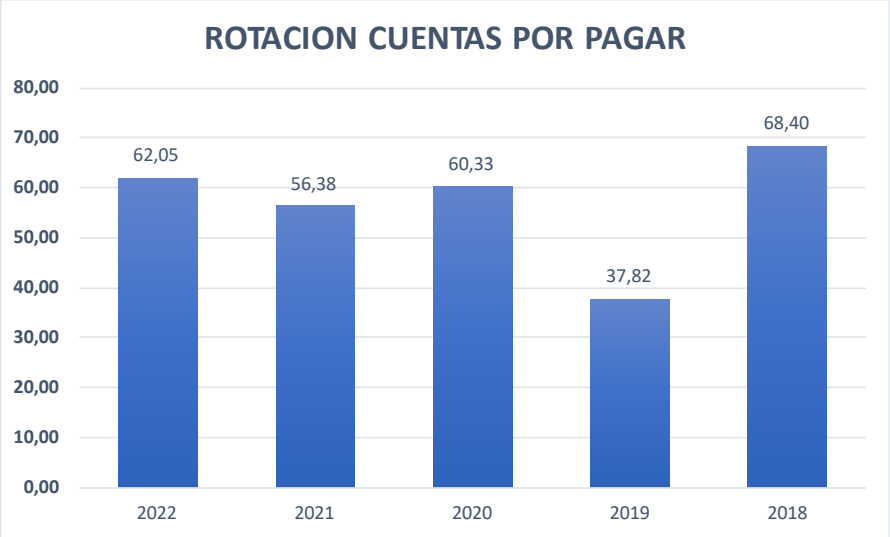
Gráfica 14. Razón de rotación de activos



Nota: Elaboración propia

La razón de rotación de activos se muestra en la gráfica 14 y se evidencia como la empresa usa eficientemente todos sus activos para generar ingresos y ventas para lograr inversiones. Dado que, muestras unos valores en porcentajes de 2,31%, 1,68%, 1,63%, 1,46% y 2,03% a partir de los años 2018 al 2022, dado que han buscado la forma de suplir las necesidades.

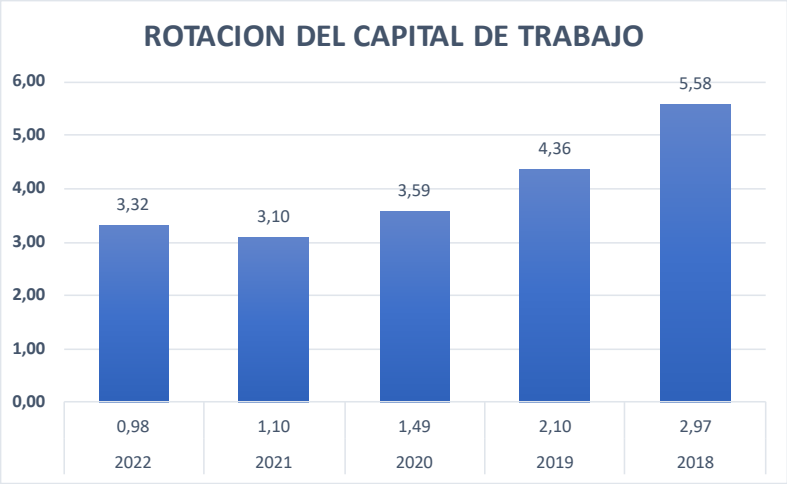
Gráfica 15. Razón de rotación cuentas por pagar



Nota: Elaboración propia

La razón de rotación cuentas por pagar se muestra en la gráfica 15 y se evidencian los siguientes valores en porcentajes 68,40%, 37,82%, 60,33%, 56,38% y 62,05% para los años 2018 y 2022, lo cual indica que la compañía maneja eficientemente las cuentas por pagar o activos a corto plazo (proveedores) y con qué frecuencia la compañía paga a sus proveedores.

Gráfica 16. Razón rotación del capital de trabajo

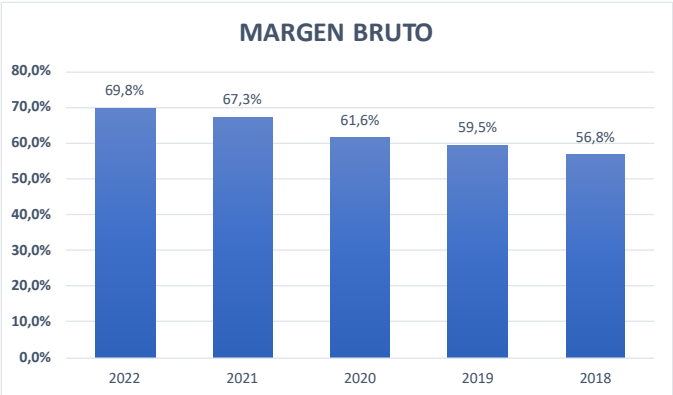


Nota: Elaboración propia

La razón de rotación del capital de trabajo se muestra en la gráfica 16 y se mide la eficiencia con la que la empresa usa su capital de trabajo para respaldar sus actividades comerciales y sus operaciones. Dado que muestra los siguientes valores en porcentajes 5,58%, 4,36%, 3,59%, 3,10% y 3,32% para los años 2018 al 2022, esto quiere decir que ha podido mantenerse en su rotación de capital de trabajo y ha podido cumplir con sus obligaciones internas.

1.7 Diagnóstico rentabilidad de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Gráfica 17. Razón margen bruto



Nota: Elaboración propia

La razón de margen bruto se muestra en la gráfica 17 y se evidencia los siguientes valores en porcentajes a partir del año 2018 al 2022 (56,8%, 59,5%, 61,6%, 67,3% y 68,8%), donde se identifica que la rentabilidad que está teniendo la empresa **Embraguez Cortes Murcia S.A.S.** frente a sus ingresos, lo que quiere decir que es el porcentaje que queda después de cubrir los costos directos.

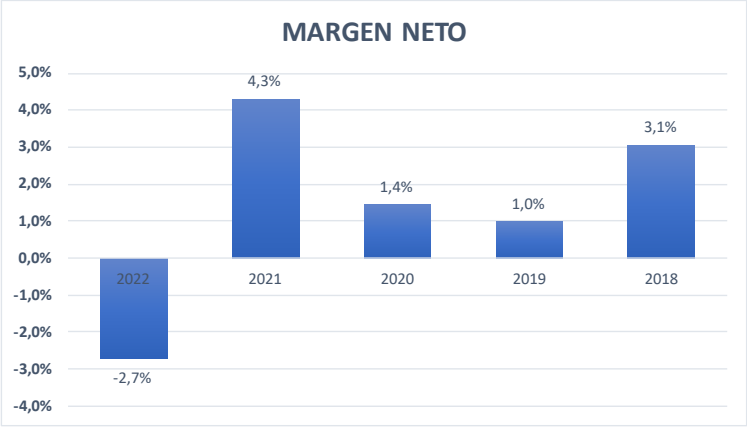
Gráfica 18. Razón margen operacional



Nota: Elaboración propia

La razón de margen operacional se muestra en la gráfica 18 y se evidencia que a partir del año 2018 al 2022, muestra los siguientes valores porcentuales (10,9%, 3,7%, 0,4%, 5,4% y 5,5%), que los ingresos que adquiere la compañía se convierten en utilidad operativa.

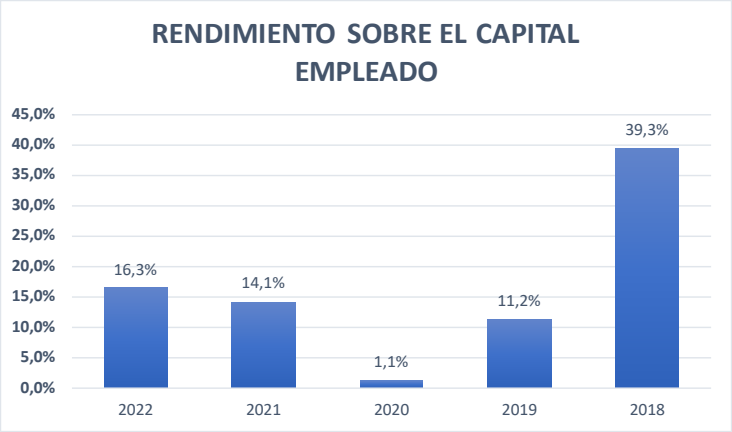
Gráfica 19. Razón margen neto



Nota: Elaboración propia

La razón de margen neto se muestra en la gráfica 19, y se evidencia que a partir de los años 2018 al 2022 muestra valores en porcentajes (3,1%, 1,0%, 1,4%, 4,3% y -2,7%), lo que indica que después de tener en cuenta los costos, intereses e impuestos los ingresos que quedan se traducen en utilidad con la finalidad de que puedan seguir cubriendo sus costos. Pero se puede identificar que para el año 2022 tuvo un déficit de -2,7%, lo que quiere decir que la compañía no pudo suplir los costos y esto los lleva al endeudamiento.

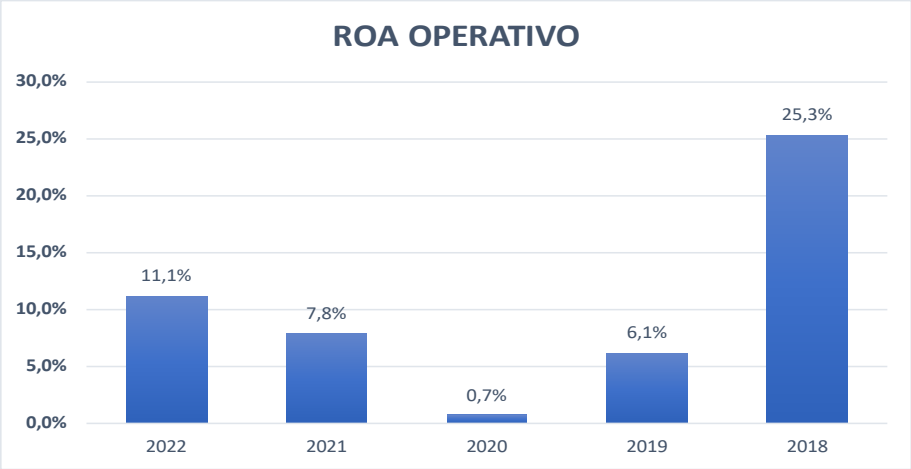
Gráfica 20. Razón rendimiento sobre el capital empleado



Nota: Elaboración propia

La razón de rendimiento sobre el capital empleado se muestra en la gráfica 20 y se logra observar el comportamiento que se tiene en relación con la inversión de la compañía donde se tiene en cuenta el patrimonio. Por lo que se evidencia que a partir del año 2018 al 2022 muestra los siguientes valores 39,3%, 11,2%, 1,1%, 14,1% y 16,3%, quiere decir que la compañía busca es indicar que tan rentable es el retorno en cuanto la inversión total a partir de los datos presentados en la gráfica.

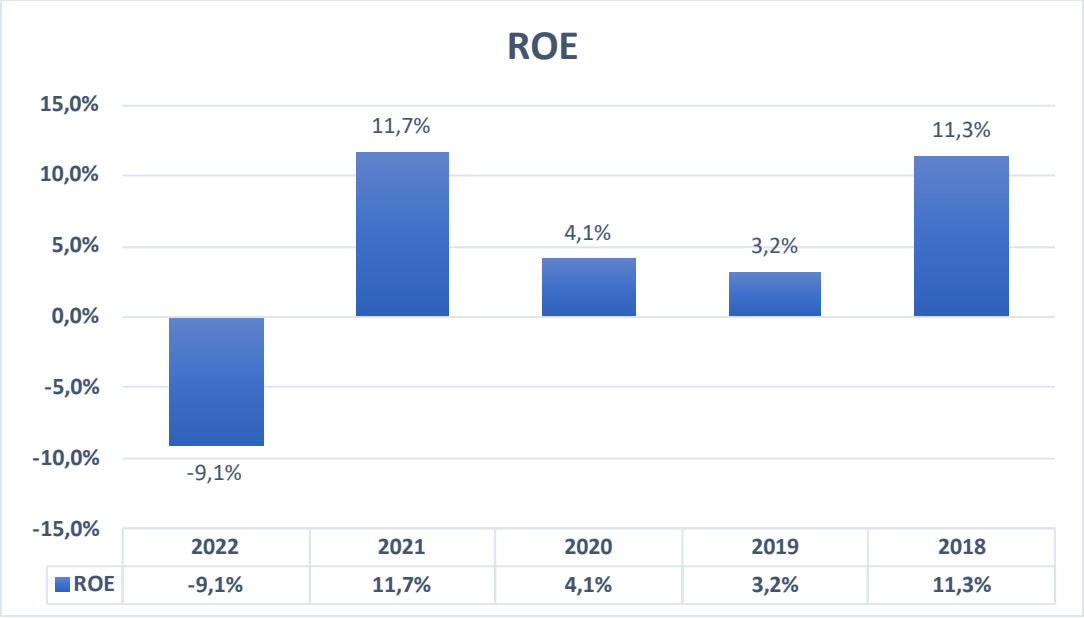
Gráfica 21. Razón ROA operativo



Nota: Elaboración propia

La razón de ROA operativo se muestra en la gráfica 21 y se identifica cuanto porcentaje de la utilidad operativa para el año 2018 al 2022 (25,3%, 6,1%, 0,7%, 7,8%, 11,1%), ha sido invertido en los activos, en este caso la compañía tiene una buena generación de utilidades operativas.

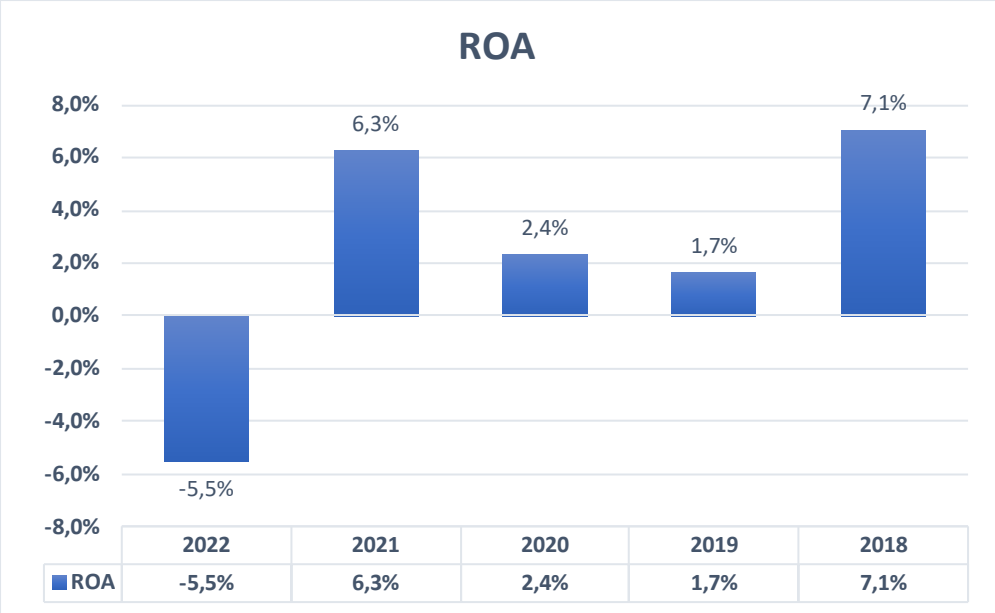
Gráfica 22. Razón de ROE



Nota: Elaboración propia

La razón de ROE se muestra en la gráfica 22 y se evidencia que para los años 2018, 2019, 2020 y 2021 (11,3%, 3,2%, 4,1% y 11,7%), los socios no están recibiendo las utilidades esperadas ya que los resultados para el último año 202 se encuentran en negativo -9,1%, al contrario, los socios han tenido que invertir para poder apalancar la empresa y cumplir con las obligaciones.

Gráfica 23. Razón del ROA



Nota: Elaboración propia

La razón del ROA se muestra en la gráfica 23 y se evidencia que, a partir del año 2018, 2019, 2020 y hasta el 2021(7,1%, 1,7%, 2,4% y 6,3%) la empresa pudo generar ganancias y el porcentaje, aunque no tan alto tenían solvencia, pero para el año 2022 tuvo un porcentaje de 5,5% lo que quiere decir que tuvieron perdidas, ya que no pudieron solventar las obligaciones presentadas por la compañía.

Capítulo 2. Dificultades en la gestión de liquidez, apalancamiento, eficiencia y rentabilidad en la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

A continuación, se presenta el análisis de las condiciones de liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. con base en los estados financieros de 2018 a 2022.

2.1 Dificultades en la gestión de liquidez de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Los problemas de liquidez en la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. pueden surgir cuando la organización no tiene suficientes recursos líquidos (efectivo y activos fácilmente convertibles en efectivo) para cubrir sus obligaciones financieras inmediatas. Estos problemas pueden tener varias causas y pueden afectar negativamente la capacidad de la empresa para operar de manera eficiente.

Teniendo en cuenta que a partir de la gráfica 3 y 4 razón de efectivo y relación flujo de efectivo y operativo se puede evidenciar que en los años 2019,2021, 2022 fueron atípicos debido a que presenta un valor en porcentaje 0,01%, 0,02%, 0,07% para la razón de efectivo y para la relación de flujo de efectivo y operativo fueron de 0,01%, 0,02%, 0,06%, con estos resultados se observa que en los flujos el valor es menor a uno lo que permite entender que el nivel de efectivo que manejan no es el óptimo para poder cumplir con las obligaciones, lo que genera que ellos deban acceder a tener un apalancamiento con el fin de poder cumplir con todas las obligaciones administrativas y operativas de la empresa. Adicional, también se puede inferir que la empresa está gastando más dinero del que está generando lo que puede estar sucediendo debido a un crecimiento rápido, inversiones imprevistas o una mala gestión financiera.

Por lo tanto, si la empresa no genera suficiente efectivo a través de sus operaciones comerciales, puede tener grandes problemas a la hora de cancelar sus cuentas como lo son sus proveedores, empleados o cumplir con otros compromisos financieros. Una causa de ello puede ser la disminución en las ventas, una gestión ineficiente del capital de trabajo o una estructura de costos desequilibrada.

Para tratar estos problemas de liquidez, la empresa Embrague Cortes Murcia S.A.S. pueden considerar varias estrategias para la aplicación en sus procesos las cuales son:

- Mejorar la gestión del flujo de efectivo.
- Renegociar términos de pago con proveedores y clientes.
- Vender activos no esenciales.
- Buscar financiamiento adicional a través de préstamos o líneas de crédito.
- Reestructurar la deuda existente.
- Optimizar la gestión del inventario.

Es importante que la compañía tenga un buen control financiero y realice un seguimiento regular de sus estados financieros y poder identificar los posibles problemas de liquidez antes de que se conviertan en crisis. Además, de esto poder contar con asesoramiento financiero profesional puede ser una estrategia para abordar estos problemas de manera efectiva.

2.2 Dificultades en la gestión de endeudamiento o apalancamiento de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

El apalancamiento financiero que maneja la compañía hace referencia al uso de deuda para el financiamiento de sus operaciones o inversiones. Aunque el apalancamiento les puede ser beneficioso para en un punto poder aumentar su rentabilidad, también la conllevaría a asumir grandes riesgos.

Teniendo en cuenta que a partir de la gráfica 8 flujo de caja y deuda, se pueden evidenciar saldos negativos en los años 2019 y 2021 con valores porcentuales de -012% y -0,10%, a diferencia de los años 2018, 2020 y 2022 donde se puede evidenciar que los valores fueron positivos, que, aunque no fueron los óptimos la compañía pudo suplir sus obligaciones sin necesidad de buscar tanto apalancamiento.

Sin embargo, a partir de los años mencionados anteriormente donde se encontraron saldos negativos, cuenta con una gran problemática porque al realizar una comparación más profunda, se observa un alto nivel del riesgo financiero y esta información se logra obtener revisando los diferentes indicadores que permiten analizar esta problemática en primer la relación flujo caja y deuda, se puede evidenciar que es menor a 1, por lo que la compañía debe acudir al endeudamiento para cumplir con sus obligaciones, además como se evidenciaba en el flujo de caja hay un déficit al igual que en el flujo de efectivo por esto el endeudamiento esta tan elevado porque los niveles en que rota el efectivo están muy bajos. El único factor que tienen dentro del rango es la relación activo-patrimonio que le permite a la compañía utilizar su capital para poder respaldar los activos y viendo esto de una manera positiva este último indicador es la manera más fácil y segura que tiene la empresa de endeudamiento debido a que

el dinero proviene de los accionistas o socios y no se van a generar unos intereses tan altos como seria con una entidad financiera.

Para enfrentar los problemas de apalancamiento, la empresa puede considerar algunas estrategias, como:

- Reestructuración de la deuda: Renegociar los términos de la deuda, como plazos de pago o tasas de interés, para hacerla más manejable.
- Reducir la deuda: Pagar parte de la deuda existente para disminuir la carga financiera.
- Mejorar la rentabilidad: Aumentar los ingresos o reducir costos para mejorar la rentabilidad y la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras.
- Gestión más conservadora del apalancamiento: Adoptar una política más conservadora en el uso de la deuda para financiar operaciones e inversiones.

Es importante que la compañía en cabeza de su junta directiva examine cuidadosamente su estructura de capital y así puedan validar los riesgos y beneficios del apalancamiento antes de tomar decisiones financieras. La gestión financiera y la supervisión de las áreas encargadas es importante y esencial para evitar problemas relacionados con el apalancamiento que usa la compañía.

2.3 Dificultades en la gestión de eficiencia de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Los problemas de eficiencia de la compañía Embragues Cortes Murcia S.A.S. pueden evidenciarse de diversas maneras y así mismo afectar varios aspectos en sus operaciones.

Teniendo en cuenta que a partir de la gráfica 11 razón cuentas por cobrar, ya que a partir del año 2019 presenta un valor porcentual de 3,31%, para el año 2020 presenta una cifra de 2,87%, para el año 2021 presenta una cifra de 2,86% y para el año 2022 de 5,46%, lo que quiere decir que la mala rotación en cuentas por cobrar por parte de la compañía se refiere a un periodo de tiempo duradero que toma la empresa para convertir sus cuentas por cobrar en efectivo. Por lo tanto, la rotación en cuentas por cobrar la empresa puede estar experimentando dificultades para cobrar sus cuentas pendientes y por ello se puede presentar un gran impacto negativo en la salud financiera.

Además, de ello se puede observar cómo es la rotación de varias cuentas o lo que quiere decir las veces que una cuenta tiene variación en un periodo de tiempo en este caso anual en el caso de los inventarios vemos que hay una rotación no tan alta pero si se analiza desde la perspectiva de que el valor es cercano a uno por lo menos en el año si hay un buen movimiento en este aspecto empresa es para poder cumplir con los acreedores, y por ultimo tenemos la rotación del capital de trabajo que nos indica la manera en que la compañía genera ingresos y como es el flujo de estos. No obstante, la rotación de inventarios óptima se refiere a la frecuencia con la que la empresa está comprando y vendiendo su inventario durante un período de tiempo estimado, en este caso un año. Además de esto la de inventarios saludable es crucial para mantener un flujo de efectivo eficiente y maximizar la rentabilidad.

Si se tiene una buena gestión de las cuentas por cobrar seria esencial para mantener un flujo de efectivo saludable y poder financiar las operaciones de la compañía. Si se aborda eficazmente la mala rotación en cuentas por cobrar, la empresa puede mejorar su liquidez y así mismo reducir los riesgos asociados con los saldos pendientes.

Para tratar los problemas de eficiencia, la compañía puede considerar e implementar las siguientes estrategias:

- Revisión y mejora de procesos: Identificar y optimizar procesos operativos para eliminar redundancias y mejorar la eficiencia.
- Capacitación y desarrollo del personal: Proporcionar capacitación adecuada y crear un entorno que fomente la productividad y la colaboración.
- Implementación de tecnología: Utilizar herramientas y sistemas tecnológicos eficientes para mejorar la productividad y automatizar procesos.
- Mejora de la gestión del inventario: Establecer políticas de inventario efectivas para garantizar niveles adecuados y reducir costos asociados.
- Fomento de la innovación: Promover una cultura de innovación para identificar oportunidades de mejora continua.
- Optimización de la estructura organizativa: Ajustar la estructura organizativa para garantizar una distribución eficiente de responsabilidades y toma de decisiones.
- Analizar y tratar estos problemas de eficiencia es muy esencial para mejorar el rendimiento general de la compañía Embragues Cortes Murcia S.A.S. y su capacidad para competir en el mercado.

2.4 Dificultades en la gestión de rentabilidad de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Los problemas de rentabilidad en la compañía Embragues Cortes Murcia S.A.S., se pueden presentar por diversas razones y así pueden afectar la capacidad de la compañía para generar beneficios y obtener utilidades.

Teniendo en cuenta que a partir de la gráfica 19, 22 y 23, se puede evidenciar que en la razón de margen neto y el ROA y el ROE presentan grandes falencias en sus valores porcentuales dado que cuenta con saldos negativos, para el margen neto presenta un saldo de -2,7% para el 2022, esto quiere decir que el margen neto negativo que está presentando la compañía, indica que está incurriendo en pérdidas netas en lugar de generar beneficio. Por lo tanto, si la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. enfrenta un margen neto negativo, es muy crítico poder identificar las causas y poder tomar decisiones. Para la razón del ROE presenta un saldo negativo de .9,1% para el año 2022, teniendo en cuenta que el ROE para la compañía es negativo, es importante poder identificar las causas implícitas y a raíz de esto poder tomar decisiones correctas y en los tiempos adecuados y para el ROA presenta un saldo negativo de -5,5% para el año 2022, el ROA presenta dificultades, por lo que es importante identificar los grandes problemas y tomar decisiones preventivas en los momentos adecuados. Debido a estos índices negativos indicados la compañía se evidencia que en la administración de los activos no hay un orden, un déficit en cuanto asesoría contable y la toma de decisiones no está siendo la mejor para que los activos generen las ganancias esperadas, por lo que se debería entrar a examinar fondo su sistema de costeo.

Para abordar los problemas de rentabilidad, las empresas pueden considerar diversas estrategias, como:

- Reducción de costos: Identificar y eliminar costos innecesarios o ineficientes.
- Optimización de procesos: Mejorar la eficiencia operativa para aumentar la productividad y reducir costos.
- Revisión de la estrategia de precios: Ajustar los precios para asegurar márgenes de beneficio adecuados.
- Diversificación: Explorar nuevas líneas de productos o servicios para reducir la dependencia de un solo segmento.
- Mejora de la gestión financiera: Gestionar cuidadosamente el flujo de efectivo, reducir la carga de deuda o refinanciar deudas existentes.
- Enfoque en la calidad y servicio al cliente: Mejorar la calidad de los productos o servicios y fortalecer las relaciones con los clientes para retener y atraer nuevos negocios.

Analizar la causas y consecuencias de los problemas de rentabilidad y tomar medidas específicas para examinar las áreas problemáticas, y a través de esto poder mejorar la situación financiera de la empresa.

Capítulo 3. Estrategia para el mejoramiento de la gestión de liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad en la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S.

La estrategia para la gestión financiera hace referencia al conjunto de planes y acciones que una organización implementa para manejar eficientemente sus recursos financieros y alcanzar sus objetivos

financieros a largo plazo. La gestión financiera implica la toma de decisiones relacionadas con la obtención, el uso y la administración de los recursos financieros de una empresa.

La estrategia para la gestión financiera de liquidez hace referencia a un conjunto de planes y acciones diseñados para asegurar que una organización tenga suficiente efectivo y activos líquidos para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. La liquidez es esencial para la supervivencia y el funcionamiento eficiente de una empresa, ya que le permite enfrentar gastos inesperados, aprovechar oportunidades de inversión y cumplir con los pagos a proveedores y otras obligaciones.

La estrategia para la gestión financiera de apalancamiento se centra en cómo una empresa utiliza el endeudamiento para financiar sus operaciones y proyectos. El apalancamiento financiero implica utilizar deuda, como préstamos o bonos, para aumentar la cantidad de capital disponible para la empresa. La gestión eficiente del apalancamiento es crucial para equilibrar los beneficios potenciales, como la ampliación de la capacidad de inversión, con los riesgos asociados con el endeudamiento, como los costos financieros y la posible vulnerabilidad en situaciones económicas adversas.

La estrategia para la gestión financiera de eficiencia se enfoca en optimizar el uso de los recursos financieros de una empresa para maximizar su rendimiento y rentabilidad. Se trata de mejorar la empresa.

La estrategia para la gestión financiera de rendimiento, también conocida como gestión del rendimiento financiero, se centra en maximizar la rentabilidad y el rendimiento general de una empresa a través de la toma de decisiones estratégicas relacionadas con sus aspectos financieros.

3.1 Estrategia para el mejoramiento de la gestión de liquidez

La principal estrategia es saber administrar el efectivo con la finalidad de que solo se tenga el efectivo que se necesite en casos de emergencia o casos puntuales, lo ideal es que el manejo se haga desde los bancos esto para poder tener un mayor control dentro de las empresas.

El disponer de un buen nivel de efectivo le va a permitir a las empresas tener diferentes posibilidades como:

- Acceder a descuentos por pronto pago.
- Conservar una buena calificación crediticia debido a que logran cumplir con sus obligaciones crediticias.
- Tener liquidez suficiente en casos de emergencia o recesión por ejemplo una pandemia.

Adicional, la compañía debe tener en cuenta las diferentes cuentas a largo plazo que maneja, debido a que estas se hacen efectivas en un periodo mayor a un año y esto puede ocasionar que su comportamiento pueda ser positivo o negativo, por lo que es importante manejar una estrategia para revisar cómo se están gestionando dichas cuentas, por tal motivo la compañía deberá centrarse en comprar activos que generen más efectivo y por lo tanto más rentabilidad en un corto plazo.

Además, de esto implementar mejoras que le permita a la empresa solventar sus actividades económicas, por lo que se plantea lo siguiente: Establecer políticas claras y eficientes para la concesión

de crédito a los clientes y el cobro de cuentas pendientes es esencial para mantener un flujo de efectivo saludable. Esto implica evaluar cuidadosamente la solvencia de los clientes antes de otorgar crédito, establecer límites de crédito adecuados, enviar recordatorios y facturas de manera oportuna, y tener un proceso efectivo para el seguimiento y la recuperación de cuentas por cobrar vencidas.

Además, de esto recurrir a fuentes de financiamiento tratando de mantener el equilibrio financiero. Dado que, las fuentes de financiación, al igual que las inversiones se dividen en largo y corto plazo. Para lograr este equilibrio, la empresa debe tener en cuenta una serie de factores que determinan el nivel de endeudamiento con mejora en los siguientes rubros:

- Utilizar una estructura de capital menos apalancada y más flexible, para llegar esto la empresa debería captar más socios o buscar diversificar su portafolio.
- Contar con una política de endeudamiento de empresas semejantes, una referencia, puede ser la de benchmarking punto de referencia a un estudio profundizado sobre los competidores para entender las estrategias y mejores prácticas utilizadas por ellos. Este análisis permite que la empresa adapte algunas de las acciones para atraer al público y conquistarlo.
- Percibir de mejor manera el riesgo operacional y financiero con una matriz de riesgos para identificar posibles problemas causas u consecuencias.

3.2 Estrategia para el mejoramiento de la gestión de endeudamiento / apalancamiento

Las deudas por cobrar también presentan gran incidencia, por este motivo es muy importante tener una planificación de la oferta y la demanda que se va a manejar con el fin de no tener un exceso o

desabastecimiento en los materiales, adicional así pueden cumplir con las necesidades de su día a día, por lo que lo más aconsejable es manejar una planificación y un pronóstico de las unidades que se puedan necesitar para no tener un exceso debido a que como se menciona anteriormente un exceso de inventario es perjudicial.

El área contable debe facilitar y organizar los recursos para poder adquirir los materiales y tener el presupuesto estipulado para no excederse en gastos, sin descartar los factores macroeconómicos que puedan afectar la variación de los precios como lo es la inflación o la depreciación de la moneda, además esta área también es la encargada de conocer los costos para poder disminuirlos, debido que el inventario se asocian tres clases de costos, los de adquisición que es el costo del producto, costo de ordenar que son los asociados a las ordenes o pedidos que se hacen en un periodo y costo de almacenamiento en este valor van incluidos los impuestos.

3.3 Estrategia para el mejoramiento de la gestión de eficiencia

Se debe implementar una política del ciclo de conversión de efectivo el cual equivale al tiempo que transcurre entre el gasto y la obtención del efectivo para poder cancelar estas obligaciones con el fin de cancelar sus deudas de forma eficiente sin retrasos ni reprocesos. Adicional para poder interpretar es ciclo de conversión cuando este decrece el flujo de efectivo incrementa y por ende el valor de la empresa también crece, por tal motivo es importante que la administración del flujo de efectivo se haga de manera adecuada y sea eficiente.

Se debe tener en cuenta que algunos factores que pueden afectar la conversión son:

- Reducción del periodo de la conversión del inventario
- Disminución del periodo de las cuentas por cobrar
- Incremento en el periodo de las cuentas por pagar

3.4 Estrategia para el mejoramiento de la gestión de rentabilidad

Para que la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. pueda alcanzar estos niveles que actualmente tiene Tecnibenz Industrial S A S, en la industria de repuestos y mantenimiento automotriz y también como alcanzar el nivel de crecimiento optimo, se requiere de un enfoque estratégico y acciones consistentes por parte de la compañía. A continuación, se presentan algunos pasos clave que pueden ayudar en este proceso:

- Establecer una visión clara: Definir una visión clara y ambiciosa para la empresa es fundamental. Esto implica identificar los objetivos a largo plazo y visualizar cómo se vería la empresa en el futuro como una multinacional exitosa. Esta visión debe ser comunicada a todo el equipo y servir como guía para la toma de decisiones y la planificación estratégica.

- Establecer alianzas estratégicas: Establecer alianzas estratégicas con otras empresas del sector puede ser beneficioso para impulsar el crecimiento. Esto puede incluir acuerdos de distribución, colaboración en investigación y desarrollo, o incluso fusiones y adquisiciones. Las alianzas estratégicas pueden proporcionar acceso a nuevos mercados, ampliar la oferta de productos y servicios, y fortalecer la posición competitiva en el mercado.

- Diferenciación y valor agregado: Para ello la empresa deberá identificar y destacar características únicas en productos o servicios para diferenciarse, comunicar claramente el valor agregado que la empresa ofrece a los clientes y poder utilizar la diferenciación para justificar precios ligeramente superiores y mejorar márgenes de ganancia.

- Optimización de la cadena de suministro: Buscar eficiencias en la cadena de suministro para reducir costos operativos, también negociar con proveedores para obtener condiciones más favorables e implementar prácticas de gestión de inventario para minimizar obsolescencia y pérdidas.

- Desarrollo de alianzas estratégicas: Colaborar con otras empresas PYMES para alcanzar nuevos mercados, compartir recursos con empresas complementarias para reducir costos y establecer alianzas con instituciones financieras para acceder a servicios financieros favorables.

- Estrategias de Marketing Digital: Utilizar estrategias de marketing digital para llegar a audiencias más amplias y específicas, aprovechar las redes sociales y el contenido en línea para aumentar la visibilidad de la marca y poder medir y analizar el retorno de inversión (ROI) de las campañas de marketing.

- Formación y desarrollo del personal: Invertir en la capacitación y desarrollo del personal para mejorar la eficiencia, además de esto, desarrollar habilidades financieras dentro del equipo para una toma de decisiones más informada y fomentar una cultura empresarial centrada en la eficiencia y la mejora continua.

- Gestión Proactiva de Riesgos Financieros: Identificar y evaluar los riesgos financieros, como fluctuaciones en tasas de interés o cambios en los costos de materias primas y desarrollar estrategias para mitigar los riesgos y proteger la estabilidad financiera.

Si la compañía Embragues Cortes Murcia S.A.S. combina estas estrategias para la gestión financiera y la posición en el mercado, puede fortalecer su competitividad y construir una base sólida para el crecimiento sostenible.

Es importante destacar que el crecimiento de una empresa hacia una escala grande bien posicionada rentable y estable lleva tiempo y esfuerzo. Requiere una planificación estratégica cuidadosa, adaptación a los cambios del mercado y una gestión efectiva de los recursos. Es fundamental mantener un enfoque constante en la mejora continua y la innovación para mantener la competitividad en un entorno empresarial global.

5. Conclusiones

Después de examinar las dificultades de liquidez de la empresa Embragues Cortes Murcia S.A.S. se evidencia que esta proviene la deficiencia de sus recursos líquidos para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo, adicional el resultado de las gráficas 3 y 4 que son notablemente bajos evidencian que la compañía experimento adversidades para mantener un nivel de efectivo adecuado y por esto tienen necesidad de recurrir al apalancamiento para poder cumplir con sus obligaciones administrativas y operativas.

Otro factor que se puedo observar es que hay un disentimiento entre las obligaciones financieras y los flujos de efectivo puede atribuirse a múltiples factores como pueden ser un crecimiento acelerado, inversiones que no fueron planeadas o una ineficiente gestión financiera. Por lo anterior es importante que la compañía tome acción para poder llegar a garantizar una gestión financiera que sea sostenible

En la gestión del apalancamiento la empresa presenta un alto nivel de endeudamiento, tal como se evidencia en el promedio de la relación Deuda/Activos y Deuda/Capital, los cuales fueron 43.0% y 75.0%

Después des estudio que se realiza y teniendo en cuenta los niveles de apalancamiento que maneja la compañía para financiar sus operaciones ha afectado el flujo de caja como se evidencio en la gráfica 8 la relación del flujo de caja y la deuda demuestran que la compañía por obligación debe recurrir al endeudamiento y esto le está representando una actividad riesgosa para la compañía y esto lo que provoca es que siga habiendo un déficit en el flujo de caja y efectivo. Es importante destacar que

la relación activo-patrimonio se presenta como un indicador positivo, permitiendo a la empresa respaldar

sus activos utilizando su capital, una alternativa menos onerosa en comparación con el endeudamiento externo.

Por esta razón es importante que la junta directiva y la gestión financiera deben examinar minuciosamente la estructura de capital, evaluando los riesgos y beneficios del apalancamiento antes de tomar decisiones financieras

Dificultades en la gestión de eficiencia ya el patrimonio no se ha empleado eficientemente en la generación de activo, ventas y utilidad neta, tal como lo señala el promedio del ROE en 0.04%

La eficiencia operativa de Embragues Cortes Murcia S.A.S. se ha revelado como un aspecto crítico que impacta directamente en diversos aspectos de sus operaciones. La gráfica 11, que analiza la razón de cuentas por cobrar, ha destacado la problemática en la rotación de estas cuentas, evidenciando un deterioro continuo desde el año 2019 hasta el 2022. Este fenómeno indica que la empresa enfrenta dificultades para convertir sus cuentas por cobrar en efectivo de manera oportuna, lo que puede tener consecuencias negativas significativas para su salud financiera.

La rotación de inventarios y la rotación del capital de trabajo, aunque presentan variaciones, muestran señales de salud financiera relativa. Sin embargo, la atención a la gestión de cuentas por cobrar es esencial para mantener un flujo de efectivo eficiente y financiar adecuadamente las operaciones de la compañía por lo cual una política de crédito es importante.

La rentabilidad en Embragues Cortes Murcia S.A.S. se ha convertido en un desafío significativo, como se evidencia en las gráficas 19, 22 y 23, que analizan el margen neto, el ROA y el ROE. Los saldos negativos en estos indicadores muestran que la compañía enfrenta dificultades sustanciales para generar beneficios y utilidades.

El margen neto, con un saldo de -2,7% para el año 2022, revela que la compañía está incurriendo en pérdidas netas en lugar de obtener beneficios. Este hallazgo es crítico, y la identificación de las causas es esencial para tomar decisiones informadas y rectificar la situación.

El ROE, con un saldo negativo del 9,1% en 2022, indica que la empresa no está generando rendimientos adecuados para los accionistas. Es importante tener en cuenta sus causas y la importancia de tomar decisiones estratégicas y oportunas para revertir esta tendencia negativa.

El ROA, con un saldo negativo de -5,5% en 2022, señala dificultades en la gestión de activos, indicando que la empresa no está generando las ganancias esperadas a partir de sus activos. Este resultado sugiere un déficit en la asesoría contable y la toma de decisiones relacionadas con la gestión de activos.

6. Recomendaciones

6.1 Recomendaciones de liquidez para la compañía Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Una de las recomendaciones que se realizan en esta investigación para poder llegar a la mitigación de los problemas de liquidez es mejorar la gestión del flujo de efectivo, la renegociación de términos con proveedores y clientes, la venta de activos no esenciales, la búsqueda de financiamiento adicional, la reestructuración de la deuda y la optimización del inventario son medidas prácticas que pueden contribuir a restaurar la salud financiera de la empresa.

Es necesario que Embragues Cortes Murcia S.A.S. adopte un enfoque proactivo hacia el control financiero, monitoreando regularmente sus estados financieros para identificar y abordar posibles problemas de liquidez antes de que evolucionen hacia una crisis más profunda. La consideración de asesoramiento financiero profesional se presenta como una estrategia valiosa para enfrentar estos desafíos de manera efectiva, brindando a la empresa la orientación necesaria para tomar decisiones informadas y estratégicas en su gestión financiera. En última instancia, la implementación efectiva de estas estrategias puede allanar el camino para una recuperación financiera sólida y sostenible de Embragues Cortes Murcia S.A.S.

6.2 Recomendaciones de apalancamiento para la compañía Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Una de las recomendaciones que se realizan para que la empresa pueda afrontar sus problemas de apalancamiento son:

- Reestructuración de la deuda: Renegociar los términos de la deuda para hacerla más manejable, ajustando plazos de pago o tasas de interés.
- Reducción de la deuda: Pagar parte de la deuda existente para disminuir la carga financiera.
- Mejora de la rentabilidad: Aumentar ingresos o reducir costos para mejorar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras.
- Gestión más conservadora del apalancamiento: Adoptar una política más cautelosa en el uso de la deuda para financiar operaciones.

6.3 Recomendaciones de eficiencia para la compañía Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Algunas de las recomendaciones que se plantean para que la compañía pueda mejorar sus niveles de eficiencia se plantean diferentes estrategias que pueden ser implementadas para lograr mejorar los niveles correspondientes a esta ratio como los son:

- Identificar y optimizar los procesos operativos con la finalidad de eliminar reprocesos y mejorar la eficiencia general
- Proporcionar capacitaciones adecuadas a los colaboradores y fomentar un entorno que estimule la productividad y la colaboración
- Establecer políticas de inventario efectivas para garantizar niveles adecuados y reducir los costos asociados a él.
- Ajustar la estructura organizacional con el fin de garantizar una distribución eficiente de responsabilidades y que esto ayude con la toma de decisión

6.4 Recomendaciones de rendimiento para la compañía Embragues Cortes Murcia S.A.S.

Analizar las causas implícitas de los problemas de rentabilidad y tomar medidas específicas para examinar las áreas problemáticas son pasos cruciales para mejorar la situación financiera de la empresa, por esto la implementación efectiva de algunas estrategias pueden despejar el camino para restaurar la rentabilidad y asegurar la sostenibilidad a largo plazo de Embragues Cortes Murcia S.A.S.

- Por lo anterior es importante que la empresa tenga en cuenta algunos aspectos que le van a ayudar con la mejora de la rentabilidad, en primer lugar deben buscar reducir los costos para así identificar cuáles son innecesarios y eliminarlos, hay que optimizar procesos para mejorar la eficiencia en el ámbito operativo adicional de buscar una diversificación en las líneas de negocio con la finalidad de ofrecer nuevo productos o servicios lo que les beneficia para no depender de una sola línea de negocio y en caso de presentar alguna contingencia la empresa sepa como poder reaccionar y seguir operando con normalidad y por ultimo lograr una mejora en la eficiencia financiera para que puedan revisar con cautela el flujo de efectivo y así reducir el nivel de deuda o refinanciar las deudas existentes

Referencias

- Jaffe, R. W. (2012). Finanzas Corporativas. 9a Tomado de.. file:///C:/Users/Admin/Downloads/Ross,%20Westerfield%20and%20Jaffe%20-%20Finanzas%20Corporativas%20(2012).pdf
- Monteverde, E. C. (2010). Finazan Corporativas. Tomado de.. file:///C:/Users/Admin/Downloads/Eduardo%20Court%20-%20Finanzas%20Corporativas.-Cengage%20Learning%20Editores%20S.A.%20de%20C.V.%20(2010).pdf
- Jonathan (2008). Finazan Corporativas. Tomado de.. file:///C:/Users/Admin/Downloads/Jonathan%20Berk_%20Peter%20DeMarzo%20-%20Finanzas%20Corporativas-Addison%20Wesley%20(2008).pdf
- EMIS. (2023). Mantenimiento y reparación de vehículos automotores. Bogotá. https://www-emis-com.ucompensar.basesdedatosezproxy.com/php/search/searchv2?keyword=Mantenimiento+y+reparaci%C3%B3n+de+veh%C3%ADculos+automotores
- TECNIBENZ INDUSTRIAL (2009) Diagnostico especializado. Bogotá. https://www.tecnibenz.com/



EMBRAGUES CORTES MURCIA SAS
NIT 900.241.153-7
Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2022 , 2021
(Expresado en Pesos Colombianos)

Activos	Notas	2022	2021
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	**7.236.400**	**3.134.759**
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	4	**115.313.490**	**195.047.179**
Clientes Nacioanles		**52.539.284**	**69.852.247**
Inventarios	5	**165.306.683**	**152.332.063**
Total Activos Corrientes		**287.856.573**	**350.514.000**
Activos No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo	6	103.989.266	101.929.666
Depreciación acumulada		-82.422.680	-70.793.252

Pasivos y Patrimonio	Notas	2022	2021
Pasivos Corrientes			
Proveedores Nacionales	7	**43.921.367**	**97.230.807**
Cuentas por Pagar		**5.287.663**	**5.683.765**
Impuestos, Gravamenes y Tasa	8	23.562.000	45.308.768
Obligaciones laborales	9	25.764.209	22.311.993
Total Pasivos Corrientes		**98.535.239**	**170.535.333**

			Pasivos No Corrientes		
			Cuentas por Pagar a socios	22.998.114	6
Total Activos no Corrientes	**21.566.586**	**31.136.414**	***Total Pasivo no Corrientes***		
	22.998.114	**6.169.249**			
			Total del Pasivo	**121.533.352**	**176.704.582**
			Patrimonio de los Socios		
			Capital Social	10.000.000	10.000.000
			Resultado Presente Ejercicio	-17.056.024	23.902.926
			Utilidades Acumuladas PCGA	257.757.927	233.855.001
			Resultado Ejercicios de Años Anteriores Conversion NIIF	-62.812.095	-62.812.095
			Total del patrimonio **10**	**187.889.808**	**204.945.832**
Total del Activo	**309.423.160**	**381.650.414**	***Total Pasivo y Patrimonio de los Socios***		
	309.423.160	**381.650.414**			

Las notas que se acompañan son parte integral de los Estados Financieros

WILSON GUSTAVO CORTES MURCIA
C.C 80.527.948
Representante Legal
(Ver Certificación Adjunta)

JOSÉ DAVID CASTRO FIERRO
Contador Público
MP- 219541-T
(Ver Certificación Adjunta)

Embragues Cortes Murcia SAS
NIT: 900.241.153-7

EMBRAGUES CORTES MURCIA SAS
NIT: 900.241.153-7

Estado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en pesos colombianos)

	Nota	2022	2021
Ingresos Actividades Ordinarias		629.157.709	557.914.237
Menos Devoluciones en Venta		26.948.099	14.133.470
Menos: Costo de Ventas		162.816.098	168.130.422
Utilidad (Pérdida) Bruta		**439.393.511**	**375.650.345**
Menos:			
Gastos Opercionales			
De Administración	**11**	404.913.346	345.800.898
Utilidad (Pérdida) Operacional		**34.480.165**	**29.849.446**
Ingresos y Gastos no Operacionales			
Otros Ingresos No Operacionales		**13.598.803**	**18.791.078**
Gastos Financieros		**43.662.993**	**8.853.598**
Utilidad Antes de Impuesto de Renta		**4.415.976**	**39.786.926**
Provisión para Impuesto de Renta		**21.472.000**	**15.884.000**
Utilidad Neta del Periodo		**-17.056.024**	**23.902.926**

Las notas que se acompañan son parte integral de los Estados Financieros

WILSON GUSTAVO CORTES MURCIAC.C 80.527.948
Representante Legal (Ver Certificación Adjunta)

JOSÉ DAVID CASTRO FIERRO
Contador Público
MP- 219541-T
(Ver Certificación Adjunta)