

**Diagnóstico financiero y análisis bursátil de la empresa Nutresa S.A**

Nidia Fernanda Castro Murcia

Asesora

Luz Marina Dávila Coa

Universidad Nacional Abierta y a Distancia - UNAD

Escuela de ciencias administrativa, contables, económicas y de negocios - ECACEN

Contaduría pública

2023

## **Agradecimientos**

Agradezco en primer lugar a Dios por brindarme la capacidad de avanzar en mi vida a nivel profesional, y por darme a unos padres y familia que siempre me han ofrecido apoyo incondicional para poder cumplir todos mis objetivos personales y académicos. Ellos son los que con su cariño me han impulsado siempre a perseguir mis metas y nunca abandonarlas frente a las adversidades. También aprovecho la oportunidad para agradecer a mis tutores por su dedicación y paciencia, sin sus palabras y correcciones precisas no hubiese podido lograr llegar a esta instancia tan anhelada. Agradezco en primer lugar a Dios por brindarme la capacidad de avanzar en mi vida a nivel profesional, y por darme a unos padres y familia que académicos. Siempre me han ofrecido apoyo incondicional para poder cumplir todos mis objetivos Personales

## **Resumen**

En la ejecución del marco conceptual de este documento se pudo hacer un trasegar del paso a paso en cuanto a crecimiento financiero de la empresa Nutresa S.A, oportunidades que surgieron en el camino de su fundación en el año 12 de abril de 1920 en la ciudad de Medellín. Por otra parte, en su contenido el diagnostico financiero de la empresa permitió determinar los estados financieros de la empresa, estado situacional, liquidez, endeudamiento, rentabilidad, nivel de apalancamiento. Este tipo de análisis habilita una preliminar más amplia del objetivo, conformidad y magnitud el mercado en la actualidad.

***Palabras clave:*** Estado financiero, rentabilidad, productos, situación financiera.

### **Abstract**

In the execution of the conceptual framework of this document, it was possible to make a step by step transfer in terms of financial growth of the company Nutresa S.A, opportunities that arose on the way to its foundation on April 12, 1920 in the city of Medellín. On the other hand, in its content the financial diagnosis of the company allowed to determine the financial statements of the company, situational status, liquidity, indebtedness, profitability, level of leverage. This type of analysis enables a broader preliminary of the target, conformance and magnitude of the market today.

**Keywords:** Financial statement, profitability, products, financial situation.

## Tabla de contenido

Introducción .....	9
Descripción del problema .....	10
Justificación del problema .....	12
Objetivos .....	13
Objetivo General .....	13
Objetivos Específicos.....	13
Marco conceptual.....	14
Generalidades de Nutresa S.A .....	14
Situación financiera de Nutresa S.A .....	14
Análisis en el entorno macroeconómico .....	15
Clientes .....	16
Directivos de Nutresa S.A.....	16
Análisis de Dofa.....	16
Amenazas de nuevos competidores Nutresa S.A.....	17
Nuevos productos sustituidos amenazas.....	18
Con los competidores cual es la revalidad.....	18
Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera.....	18
Análisis Vertical Estado de Situación.....	20
Análisis Vertical Estados de Resultados.....	22
Indicadores Financieros .....	27
Análisis de Dupont.....	27
Análisis liquidez.....	27

Fondo de maniobra .....	27
Árbol de rentabilidad .....	30
Eva y Ebidta .....	38
Roce .....	39
CAMP .....	40
Beta de Nutresa .....	41
WACC.....	43
Nivel endeudamiento .....	44
Apalancamiento .....	45
Recomendaciones .....	47
Conclusiones .....	49
Bibliografías .....	50

### Listas de tablas

<b>Tabla 1</b> Fuente propia .....	17
<b>Tabla 2</b> Estado financiero Nutresa .....	19
<b>Tabla 3</b> Análisis horizontal Nutresa.....	20
<b>Tabla 4</b> Análisis vertical Nutresa .....	21
<b>Tabla 5</b> Estado de Resultados Nutresa.....	22
<b>Tabla 6</b> Análisis horizontal Nutresa.....	22
<b>Tabla 7</b> Análisis vertical Nutresa .....	23
<b>Tabla 8</b> Tabla años 2017-2018.....	24
<b>Tabla 9</b> Resultado integral .....	25
<b>Tabla 10</b> Análisis de Dupont Nutresa S.A. ....	27
<b>Tabla 11</b> Balance Fondo de maniobra año 2017.....	28
<b>Tabla 12</b> Balance Fondo maniobra año 2018.....	29
<b>Tabla 13</b> Balance Fondo de maniobra 2019.....	29
<b>Tabla 14</b> Árbol de rentabilidad ROE. Tomado de Excel .....	30
<b>Tabla 15</b> Árbol de rentabilidad ROA.....	31
<b>Tabla 16</b> Árbol de rentabilidad Ne.....	31
<b>Tabla 17</b> Árbol de rentabilidad UODI, RONA .....	32
<b>Tabla 18</b> Árbol de rentabilidad PAON .....	32
<b>Tabla 19</b> Árbol de rentabilidad PAO MB .....	33
<b>Tabla 20</b> Árbol de rentabilidad MO, MN, PAF, PKTO, PKTNO .....	34
<b>Tabla 21</b> Rotación INV, inventario promedio, días de inventario .....	35
<b>Tabla 22</b> Inventario promedio años 2017, 2018 y 2019.....	35

<b>Tabla 23</b> Indicadores goa, gf, io, cv, go, ino, gno.....	36
<b>Tabla 24</b> Rotación de clientes, clientes, periodo de recaudo y financiación operativa.....	37
<b>Tabla 25</b> Eva y Ebidta.....	38
<b>Tabla 26</b> Roce de Nutresa .....	39
<b>Tabla 27</b> CAMP.....	40
<b>Tabla 28</b> Datos de beta de la empresa Nutresa .....	41
<b>Tabla 29</b> Beta de Nutresa.....	42
<b>Tabla 30</b> Wacc .....	43
<b>Tabla 31</b> Nivel de endeudamiento .....	44
<b>Tabla 32</b> Apalancamiento operativo .....	45
<b>Tabla 33</b> Apalancamiento financiero. ....	45
<b>Tabla 34</b> Apalancamiento total .....	46

## **Introducción**

En el diagnóstico financiero se evalúa, interpreta analiza la economía del estado financiero de la empresa Nutresa S.A de los periodos 2017 – 2019 con una propuesta para proporcionar la información de gran utilidad interesante para la toma de decisiones y progreso de la compañía.

Con esta actividad se logra analizar el propósito de la empresa Nutresa S. Ha para dar soluciones de mejora en la gestión financiera y administrativa con el fin de también dar solución a la rentabilidad de la empresa cual es la estrategia con el cliente en las ventas. Con el diagnostico financiero se da a conocer la información donde permita contribuir los datos del entorno de la empresa y así predecir su futuro, ya que es de gran interés para la empresa Nutresa S.A. donde permite la ejecución de nuevas tecnologías para el proceso operativo de la empresa para obtener buenos resultados como en el patrimonio y el flujo efectivo para la mejora económica.

Con este trabajo se logra se analiza los estados financieros de la compañía Nutresa S.A Con el fin de comprender los económicos actuales y ver cuál es la rentabilidad de la empresa y cuál es la estrategia que tiene en las ventas en la compañía y analizar los indicadores financieros de la compañía etc.

## **Descripción del problema**

Lo que se busca es alcanzar es analizar cuál es la rentabilidad de la empresa y cuál es la estrategia que tiene en las ventas en la empresa para aplicar las necesidades de los consumidores y poder incrementar en el mercado interactuar por ello es obligatorio analizar los estados o administración financieros, para un progreso en la rentabilidad de la empresa.

Nutresa S.A es una de las empresas nace en el siglo XX del desarrollo industrial colombiano es una compañía nacional de chocolates, galletas, helados, café, esta empresa Nutresa S A tiene un buen posicionamiento en el mercado donde tiene competidores como Quala, Alpina, Nestlé donde intentan satisfacer las necesidades en el mercado, la empresa Nutresa S.A tiene un compromiso con el medioambiente en la población, con los procesos internos y el desarrollo sostenible.

Con la información de la empresa con sus respectivos datos en los estados financieros facilita la información de la compañía con el diagnostico financiero se logra conocer el entorno actual de la compañía o empresa, para percibir el enfoque financiero en el futuro de la empresa. También se puede observar el desempeño de la compañía o empresa por eso es importante el análisis financiero para así identificar los lugares frágiles y enérgicos actuales de la compañía para así proponer acciones para así corregir las problemáticas que tenga para el futuro Es importante los estados financieros como para inversionistas, acreedores y administradores de la empresa se utilizan la información para toma decisión financiamiento para valorar y ver que seductora es la compañía con una transformación en la inversión.

La empresa con 61 años desde marzo es nacional de chocolate se valoriza por prima vez en la bolsa de valores entonces lleva en total 102 años en el mercado donde extensa una experiencia donde se tiene conocimiento de las acciones que desarrollan afirmando los productos

de una buena calidad ya por el uso de técnicas o tecnologías de última moda que usan. Por eso se ejecuta el diagnóstico financiero para así conocer las propensiones que presente la empresa como en la liquidez, rentabilidad, endeudamiento.

Con esta propuesta lo que se logra dar respuesta ¿actualmente cuál es la rentabilidad de la empresa en cuanto en la liquidez, endeudamiento y cuál es la estrategia que tienen en las ventas en la empresa Nutresa S.A.

### **Justificación del problema**

En el diagnóstico financiero es una de las herramientas manejadas por los administradores financieros, gerentes, directores, los socios de la empresa para así ajustar la comisión financiera y administrativa de la compañía. Con los resultados creados por el instrumento financiero donde permite mejorar, evaluar, optimizar la empresa, para la toma de decisiones para así lograr las metas y objetivos propuestas para así preparar la compañía hacia un futuro.

La empresa Nutresa S.A se dedica al procedimiento de los productos tiene 8 módulos de dependencia galletas, cafés, chocolates, helados, trasmontes luccherit, pastas, cárnicos, alimentos del consumidor. Donde tiene cumplimiento con el medioambiente y genera bienestar a los compradores o clientes, proveedores, empleados, y a los accionistas. Con su alto recorrido en el mercado no se certifica lo suficiente productora por eso es importante el diagnostico financiero donde certifica los resultados de los periodos determinados y las propensiones de la empresa con el contorno de endeudamiento, liquidez, movilización y rentabilidad en los componentes productivos.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Analizar la empresa Nutresa S.A con los objetivos con el fin de entender la situación de la empresa y su economía.

### **Objetivos Específicos**

Identificar el entorno de la empresa en lo financiero y económica en el porte para tomar las obligaciones en el desarrollo empresarial y social.

Analizar la relación de los antecedentes en los estados financieros con la situación financiera y organizada de la compañía.

Identificar los indicadores o conocimientos financieros de la empresa.

Analizar las debilidades amenazas, fortaleza, y las oportunidades que tienen la empresa.

## **Marco conceptual**

### **Generalidades de Nutresa S.A**

La empresa de Nutresa S.A nace desde 12 /04/1920 en Medellín es una compañía nacional es llamada chocolates, después de un tiempo se fundó café tostado, en el cual se hace socios de galletas Noel etc., la intención es fundar un mejor desarrollo razonable para desarrollar el desarrollo económico para que parta con el desarrollo social para que marche con moderación en el medio ambiente donde le ofrecen al consumidor o comprador alimentos y marcas distinguidas que nutren donde genera placer y bienestar que son tratados por personas inteligentes, responsables, comprometidas e innovadoras.

Nutresa S.A es liderada por Colombia distribuyendo alimentos es una de las empresas más famosas o importantes donde cuenta con patrocinio de 48.000 personas maniobrando con ocho unidades en el sector del negocio chocolate, cárnico, galletas, helados, y pastas etc.

### **Situación financiera de Nutresa S.A**

Nutresa S.A se ha estimado una de las empresas más consistentes o importante en Colombia. De acuerdo a su rentabilidad en el 2017 tuvo bajón en la rentabilidad y en el 2018 mejoro económica mente, pero disminuyo en el 2019 por el conflicto del covid 2019 pero a pesar de eso en el año 2022 ya ha mantenido su rentabilidad económica. Nutresa está en la bolsa de valores en el mercado internacional de Colombia.

Analizando en la situación financiera de la empresa se puede ver la utilidad bruta de los periodos 2017-2019 donde no han tenido uniformidad en sus porcentajes ya que en el 2019 y 2021 el porcentaje iba aumento lentamente donde 2022 tuvo un mejor resultado con un porcentaje de 33,8 % con relación al año 2019 por la pandemia.

## **Análisis en el entorno macroeconómico**

La empresa Nutresa S.A es una compañía se ha estimado una de la más importante de Colombia en la distribución de alimentos donde se ha organizado en el año 1920 donde cuenta con patrocinio de 48.000 personas maniobrando con ocho unidades en el sector del negocio el alimento del comprador que son cárnico, chocolate, galletas, café, helado, pasta donde esta brinda transporte y logística.

Nutresa cuenta con participantes innovadores, talentosos, responsables, y comprometidos en el progreso razonable con sus marcas más reconocidas de los consumidores que son productos nutritivos y confiables por parte de la distribución de los productos donde cuenta con 5 canales de distribución donde entregan los productos a los compradores o clientes internacionales o nacionales ya que es seductora para los inversionistas.

Productos que ofrece Nutresa S.A es de alimento y nutritivo y de buen beneficio para los consumidores donde lo manipulan es especialmente en Colombia y en Latinoamérica las galletas de dulce, salada, cremadas, son productos libres de lactosa los cafés tostado, soluble, molido, ofrece soluciones integrales progresiva en los mercados de Perú, y Ecuador, los Estados Unidos Centroamérica. Cárnico que son carne fría, embutidos, atún son productos basados en proteínas. Los chocolates son modificadores leche, cereales, nueces, con integrantes de chocolate cuante con participaciones en Perú y costa rica los segmentos de las modificaciones golosinas de chocolate y leche. Alimentos de consumidor, helados paletas de agua, leche, conos, postres, jugos de fruta, líder participación mercados en Colombia. Y las pastas largas, huevo, verduras, mantequilla es líder de Colombia en el mercado.

**Cientes**

Los principales clientes están constituidas por diferentes tiendas, negocios como las galletas, cárnicos, pastas, helados, chocolates, café, para así proporcionar al cliente buena compra o gozo a la hora de cualquier producto de la empresa.

**Directivos de Nutresa S.A**

Carlos Ignacio Gallego Palacio: Representante legal.

Jairo Gonzales Gómez: representante legal.

Alberto Hoyos Lopera: vicepresidente internacional.

Diego Medina Leal: vicepresidente logística.

Juan Fernando Castañeda Prada: vicepresidente.

Juan Mauricio Montoya Correa: Servicios de Nutresa.

**Análisis de Dofa**

La matriz DOFA es de gran utilidad para comprender la toma de decisiones en toda empresa o negocio se implementa el DOFA para entender las fortalezas, amenazas, debilidades y oportunidades de la empresa.

**Tabla 1** Fuente propia

Fortalezas	Debilidades
Le proporciona a la empresa unas Características adecuadas para el beneficio de los objetivos.	Indiscutible desorden en los registros contables.
Los productos o mercados de buena eficacia o calidad.	Fortuitamente no tienen en cuenta los cambios del entorno.
Costos competitivos en las corporaciones.	
Amenazas	Oportunidades
Cambios de actitud de los compradores hacia el producto.	Variación en los productos
Informalidad de los compradores por parte de los proveedores por la entrega de los alimentos.	Defender la imagen en cuanto al desarrollo razonable o sostenible en los mercados principalmente en Colombia.

---

#### **Amenazas de nuevos competidores Nutresa S.A**

Las amenazas de los nuevos mercados están en el desarrollo de la procedencia de los nuevos cambios que se proporcionan día a día con la escasez de las complacencias de los clientes. La entrada de nuevas empresas que llegan a competir en el mercado, la empresa de Nutresa ya debe tener estrategias de hacer entrega puntuales de los productos, otra estrategia es hacer publicidad.

### **Nuevos productos sustituidos amenazas**

Las amenazas de los nuevos productos sustituidos es una amenaza para toda empresa, pero Nutresa tiene claro las líneas que trabajan por eso hay poseído de productos de buena calidad, a un precio de bajo costo y al cual tiene varios apartados para seguir compitiendo.

### **Con los competidores cual es la revalidad**

La revalidad con los competidores es competidor forma sus propias estrategias, aunque en toda revalidad siempre surgen estrategias y revalidad surge si son arto los competidores o si tiene costos fijos si hay incrementan la calidad de los alimentos, se relacionan con otras distribuciones mejora la rutina de los consumidores.

### **Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera**

En el análisis horizontal se puede analizar los activos corrientes tuvo un aumento en la eficacia del año 2019 excepto en Otros activos no financieros corrientes y las cuentas Efectivo y equivalentes al efectivo tiene una diversificación de 106% en el periodo 2019 se observa el rendimiento de la empresa para comprender los compromisos de la empresa del dinero de corto plazo para verificar la inversión. Disminución el costo de venta de -1% fue uno de los factores por la pandemia. En el patrimonio en 2019 hubo incremento de -80% se debe tomar unas decisiones para que la empresa sea fuerte a esa circunstancia en el 2022 ya el patrimonio fue de 19,5% Nutresa.

Tabla 2 Estado financiero Nutresa

EMPRESA NUTRESA S.A. NIT 900081300 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
ESTADOS FINANCIEROS	AÑO 2017	AÑO 2016
<b>Activos</b>	<b>642.867.654.000</b>	<b>640.228.831.000</b>
Activos Corrientes	571.126.440.000	532.252.000.000
Efectivo y equivalentes al efectivo	142.917.891.000	130.572.598.000
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	483.150.010.000	482.383.751.000
Inventarios Corrientes	11.400.907.000	11.024.408.000
Otros activos no financieros corrientes	458.100.000	0.211.298.000
Activos por impuestos corrientes corrientes	2.249.737.000	-
Otros activos financieros corrientes	2.980.700.000	-
Activos corrientes distintos a los solventes no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-
<b>Activos no Corrientes</b>	<b>11.747.211.000</b>	<b>3.007.829.000</b>
Propiedades, planta y equipo	69.378.000	61.707.000
Activos intangibles distintos de la identidad	204.437.000	59.838.000
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	2.667.410.000	2.679.888.000
Otros activos no financieros no corrientes	581.265.000	702.457.000
Activos por impuestos diferidos	8.207.700.000	4.364.184.000
Otros activos financieros no corriente	-	-
<b>PASIVOS</b>	<b>641.219.472.000</b>	<b>640.636.863.000</b>
Pasivos Corrientes	605.551.571.000	606.863.358.000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	601.772.441.000	605.465.828.000
Otros pasivos no financieros corrientes	2.429.789.000	661.933.000
Pasivos por impuestos corrientes corrientes	1.349.041.000	721.796.000
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	-

	\$ 24.000.100.000	\$ 14.425.900.000	\$ 24.000.100.000
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivos por impuestos diferidos	8.207.700.000	4.364.184.000	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	7.819.871.000
Provisiones no corrientes	21.683.363.000	14.201.724.000	16.297.836.000
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	14.201.724.000	16.297.836.000
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corrientes	168.075.000	168.075.000	168.075.000
Otros pasivos no corrientes	-	-	16.297.836.000
Total de pasivos corrientes distintos de los solventes no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	747.229.848.000
Prerrogativas	1.077.162.000	801.062.000	241.194.000
Cuentas por cobrar	495.258.000	495.258.000	495.258.000
Otros pasivos	2.229.116.000	2.342.269.000	1.888.937.000
Primas de seguro	15.895.000.000	15.895.000.000	15.895.000.000
Reservas acumuladas	13.181.134.000	15.133.111.000	14.129.353.000
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>642.867.654.000</b>	<b>640.636.863.000</b>	<b>640.636.863.000</b>

**Tabla 3 Análisis horizontal Nutresa**

ANALISIS HORIZONTAL				
2018-2017			2019-2018	
VAR ABS	VAR REL		VAR ABS	VAR REL
- 2.537.823.000	100%		142.670.910.000	122%
1.141.562.000	100%		133.009.491.000	121%
- 7.345.203.000	95%		7.949.385.000	106%
- 332.499.000	97%		319.058.000	103%
- 2.796.262.000	99%		127.478.327.000	127%
4.782.998.000	1217%	-	2.737.279.000	47%
- 2.043.737.000	0%		-	
- 2.580.702.000	0%		-	
-	0%		753.827.970.000	
- 3.679.385.000	89%		9.661.119.000	220%
- 4.877.000	93%	-	4.549.000	93%
- 174.801.000	25%		179.027.000	100%
222.455.000	108%		25.218.000	101%
141.184.000	125%	-	702.467.000	0%
- 3.863.546.000	53%		479.416.000	111%
-			9.681.774.000	
- 679.589.000	100%		142.128.274.000	122%
1.311.779.000	100%		140.366.498.000	123%
3.713.187.000	101%		124.616.121.000	121%
- 1.775.856.000	27%		847.767.000	230%
- 625.552.000	54%		594.525.000	182%
-	0%		14.307.785.000	
- 9.670.280.000	60%		9.659.875.000	167%
-	0%		-	
- 318.651.000	2%	-	6.098.000	0%
-	0%		7.819.871.000	
- 9.351.629.000	60%		1.846.102.000	113%
14.251.734.000	0%		1.846.102.000	113%
-	100%		-	100%
-	0%		16.097.836.000	
-	0%		747.229.848.000	
- 1.858.234.000	-19%		542.836.000	-80%
-	100%		-	100%
115.943.000	105%	-	664.122.000	72%
-	100%		-	100%
- 1.974.177.000	114%		1.206.758.000	92%
- 2.537.823.000	100%		142.670.910.000	122%

### Análisis Vertical Estado de Situación

Los activos corrientes son representativos en Activos corrientes diferentes a los Los activos corrientes son representativos en Activos corrientes diferentes a los activos no corrientes o colección de activos para su habilidad archivados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios en el año 2019 es de 96% en el efectivo se puede decir con mayor rentabilidad en el 2019 es de 18% nos esta representativo no están malo para la empresa, pero igual tiene para cubrir deudas a corto plazo.

En cuanto en el pasivo tiene una mayor de rentabilidad en pasivo corriente con un porcentaje de en el 2019 es de 95% en Otros pasivos no financieros corrientes es 230% donde la empresa cuenta con préstamos para pagar en plazo mayor de un año.

**Tabla 4** Análisis vertical Nutresa

ANALISIS VERTICAL		
AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
100%	100%	100%
98%	99%	98%
22%	21%	18%
75%	75%	78%
1%	1%	1%
0%	1%	0%
0%	0%	0%
126%	0%	0%
0%	0%	96%
2%	1%	2%
0%	0%	0%
0%	0%	0%
2%	2%	0%
0%	0%	0%
1%	1%	1%
0%	0%	1%
100%	100%	100%
94%	95%	95%
94%	95%	93%
0%	0%	0%
0%	0%	0%
0%	0%	2%
4%	2%	3%
0%	0%	0%
0%	0%	1%
4%	2%	2%
0%	2%	2%
0%	0%	0%
0%	0%	2%
0%	0%	95%
100%	100%	100%
35%	-159%	248%
143%	-779%	656%
805%	-4182%	5211%
-890%	5200%	-6060%
107145%	106722%	130800%

**Tabla 5** Estado de Resultados Nutresa

EMPRESA NUTRESA S.A.S NT. MONYMBU Estado de Resultados Integrado			
	2017	2018	2019
Ingresos de actividades ordinarias	27.596.467.000	28.966.798.000	27.554.557.000
Costos de venta	(187.388.433.000)	(182.199.542.000)	(183.884.725.000)
Beneficio bruto	27.409.078.000	30.767.256.000	27.669.832.000
Costos de administración	(30.011.174.000)	(28.014.428.000)	(30.294.707.000)
Beneficio periódico por actividades de operación	(2.602.096.000)	(7.247.172.000)	(2.624.875.000)
Ingresos financieros	2.015.712.000	6.999.027.000	4.422.580.000
Costos financieros	(1.796.365.000)	(1.905.028.000)	(1.964.071.000)
Beneficio periódico antes de impuestos	(2.382.749.000)	(8.153.273.000)	(4.166.366.000)
Costo (ingreso) por impuestos, operaciones ordinarias	2.642.303.000	-	(1.564.075.000)
Beneficio periódico procedente de operaciones	-	(8.153.273.000)	(5.730.441.000)
Beneficio periódico procedente de operaciones	657.238.000	4.294.471.000	-
Beneficio periódico	657.238.000	1.094.177.000	(5.730.441.000)

**Tabla 6** Análisis horizontal Nutresa

ANÁLISIS HORIZONTAL 2018 - 2017	ANÁLISIS HORIZONTAL 2019 - 2018	ANÁLISIS HORIZONTAL 2019 - 2017	ANÁLISIS HORIZONTAL 2019 - 2018
20.089.297.999	\$ 7.426.864.000	93%	37%
\$ 102.168.843.000	-\$ 1.170.111.000	81%	-1%
-\$ 1.482.189.000	\$ 7.026.864.000	-7%	36%
\$ 3.693.246.000	\$ 2.682.347.000	18%	11%
\$ 1.430.478.000	-\$ 1.716.831.000	75%	-61%
\$ 5.453.224.000	\$ 3.833.437.000	208%	-45%
-\$ 899.909.000	\$ 899.898.000	-14%	39%
\$ 677.340.000	-\$ 2.382.296.000	32%	-100%
\$ -	\$ -	0%	0%
\$ 2.382.296.000	-\$ 1.166.637.000	0%	-49%
\$ 3.479.134.000	\$ -	408%	0%
\$ 1.118.839.000	-\$ 787.419.000	130%	-39%

### Análisis Vertical Estados de Resultados

Analizando se puede evidenciar que la empresa ingresos y los gastos con un comportamiento con un efectivo con unas obligaciones de la entidad y el estado donde reflejan unos resultados de la empresa desde punto de vista la entidad donde se genera utilidad de 4,39% donde se nota unas ganancias buenas.

**Tabla 7** Análisis vertical Nutresa

ANÁLISIS VERTICAL 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2019
100,00%	100,00%	100,00%
779,56%	508,60%	367,07%
100,00%	100,00%	98,55%
92,86%	117,85%	95,35%
8,85%	16,62%	5,90%
12,13%	40,16%	16,11%
12,70%	11,78%	11,87%
8,28%	11,76%	0,00%
12,26%	0%	5,75%
0,00%	0,00%	4,39%
3,98%	21,59%	0
3,98%	9,83%	4,39%

La empresa Grupo Nutresa S.A ha tenido un buen comportamiento en los últimos años en la bolsa de valores, el grupo Nutresa está estructurado por galletas, chocolate, helados, café, esta empresa Nutresa S.A tiene un buen posicionamiento en el mercado donde tiene competidores como Quala, Alpina, Nestlé donde intentan satisfacer las mismas necesidades en el mercado, la empresa Nutresa S.A tiene un compromiso con el medioambiente en la población, con los procesos internos y el desarrollo sostenible.

La empresa Nutresa S.A está comprometida apoya la gestión integral y la identificación de los diferentes riesgos en las oportunidades y en las dimensiones económicas. Ambiental y social donde está relacionada con la generación al valor del futuro.

El grupo Nutresa S.A ha permitido gestionar nuevos objetivos de las naciones unidas, trabajo, lucha contra la corrupción, medio ambiente, la empresa logra construir de forma colectiva y voluntaria tener un mundo sostenible.

Esta empresa es reconocida a nivel nacional, cuenta con productos de la comercializan al detal y por mayor donde cuenta con una red de distribución, lo que logra que la empresa se fortalezca la imagen en cuanto a lo saludable y al desarrollo sostenible.

La empresa Nutresa S.A tiene una responsabilidad en las estrategias e innovación para la competitividad para ayudar la transformación comercial.

**Tabla 8** Tabla años 2017-2018

Estado de situación financiera Nutresa	2017	2018
Total, Activos	642.867.654.000	640.329.831.000
Total, Pasivos	641.310.472.000	640.630.883.000
Total, Patrimonio	1.557.182.000	301.052.000

*¡Error! Marcador no definido. Activos*



La empresa Nutresa S.A Se puede observar que hubo aumento en el año 2019 en el total de activos donde hubo más obligaciones donde hay decrecimiento en el patrimonio con un valor de 241.584.000.

*Tabla 9 Resultado integral*

Resultado integral Nutresa S. A	2017	2018	2019		
Ganancia bruta					35%
	21.550.487.000	20.088.298.000	27.115.152.000	7.026.854.000	
Ganancia (perdida) por actividades de operación	1.907.507.000	3.337.986.000	1.622.155.000	1.715.831.000	-51%
Ganancia (Perdida) antes de impuesto	1.784.955.000	2.362.295.000	-	2.362.295.000	-100%
Ganancia (Perdida)	857.338.000	1.974.177.000	1.206.758.000	767.419.000	-39%

## Grafico 2

Resultado integral Nutresa SA. Tomado de Excel



En el resultado integral de la Empresa Nutresa S.A se observa que las ganancias redujeron en 2019 el estado de pérdidas y ganancias se observa la rentabilidad de la empresa y así tomar cualquier decisión.

## Indicadores Financieros

### Análisis de Dupont

**Tabla 10** Análisis de Dupont Nutresa S.A.

La fórmula del Análisis Dupont es la siguiente:					
ROE =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	x	$\frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$
Aplicando la fórmula anterior obtenemos:					
1. Margen Neto de Utilidad:	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{2.789.133.000}{27.515.152.000}$	10%	
2. Rotación de activos Totales:	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{27.515.152.000}{783.000.741.000}$	4%	
3 Apalancamiento Financiero:	$\frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{783.000.741.000}{241.584.000}$	324111%	
Sistema Dupont:			1155%		

El indicador Dupont de la empresa Nutresa S.A donde indica que la empresa tiene una rentabilidad de 1155 % de ROE donde tenemos también un margen neto de 10% que es un resultado bueno, la rotación de los activos no es esta bueno es de 0,04 para concluir se puede decir que el rendimiento del patrimonio tiene un mayor de rendimiento en los activos.

### Análisis liquidez

#### Fondo de maniobra

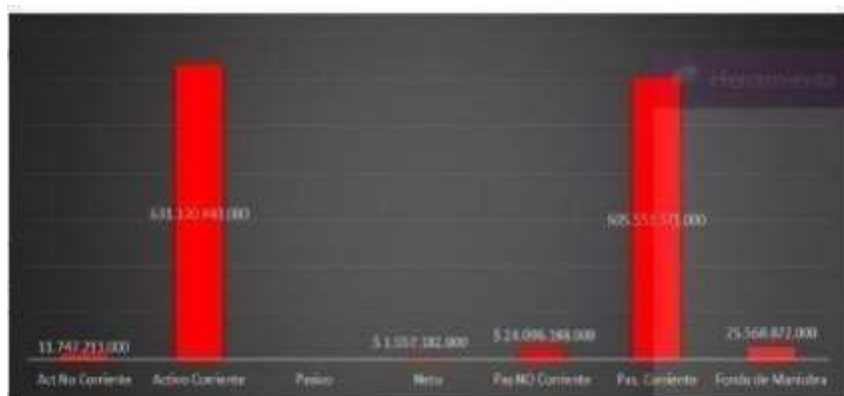
- *Fondo de Maniobra = activo corriente – pasivo corriente. Balance Fondo Maniobra año 2017*

**Tabla 11** Balance Fondo de maniobra año 2017.

Balance Fondo Maniobra año 2017	
Activo	
Act No Corriente	11.747.211.000
Activo Corriente	631.120.443.000
Pasivo	
Neto	\$ 1.557.182.000
Pas NO Corriente	\$ 24.096.188.000
Pas. Corriente	605.551.571.000
Fondo de Maniobra	25.568.872.000

**Grafico 3**

*Fondo de maniobra 2017*



**Tabla 12** Balance Fondo maniobra año 2018. .

Balance Fondo Maniobra año 2018	
<b>Activo</b>	
Act No Corriente	8.067.826.000
Activo Corriente	621.137.537.000
<b>Pasivo</b>	
Neto	\$ 301.052.000
Pas NO Corriente	\$ 14.425.908.000
Pas. Corriente	606.863.350.000
Fondo de Maniobra	14.274.187.000

**Grafico 4**

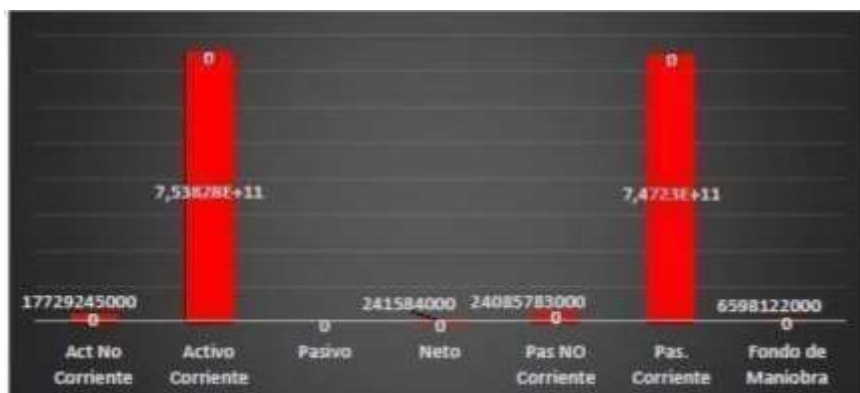
Fondo de maniobra 2018.

**Tabla 13** Balance Fondo de maniobra 2019

Balance Fondo Maniobra año 2019	
<b>Activo</b>	
Act No Corriente	17.729.245.000
Activo Corriente	753.827.970.000
<b>Pasivo:</b>	
Neto:	\$ 241.584.000
Pas NO Corriente	\$ 24.085.783.000
Pas. Corriente	747.229.848.000
Fondo de Maniobra	6.598.122.000

### Grafico 5

Fondo de maniobra 2019.



En la empresa Nutresa S.A en el fondo maniobra se puede evidenciar que la empresa tiene una buena liquidez y salud en las obligaciones en el corto plazo ya que el activo corriente es superior al pasivo corriente ya que si tiene mayor fondo de maniobra la empresa estará más saneada. Observando los tres años de la maniobra se puede ver que en el año 2017 tiene una maniobra de 25.568.872.000 en el 2018 es de 14.274.187.000 para finalizar en el año 2019 es de 6.598.122.000.

### Árbol de rentabilidad

Arbol de Rentabilidad Año 1,2 Y 3 Con los resultados se puede observar que los socios asumieron una variación negativa de 176% que el rendimiento del patrimonio fue menor en 2019 en las utilidades netas es de 32411% tienen rendimiento mayor al del porcentaje del 2018.

**Tabla 14** Árbol de rentabilidad ROE. Tomado de Excel

ROE							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VARABS	VARREL	VARABS	VARREL	
4%	13%	4%	0,0585	147%	-0,0544	-55%	
3%	3%	4%	-0,0022	-4%	0,0030	12%	
41284%	-21287%	324111%	2,540	-625%	5300,0859	-252%	
55%	-66%	50%	-711%	-128%	1155%	-176%	

Analizando el rendimiento del activo donde logra comprender el activo total de la empresa en las ventas no hubo en ninguno de los tres años rentabilidad la inversión de los activos no género en ningún año mientras que en el año 2019 una variación negativa de 50%.

**Tabla 15** Árbol de rentabilidad ROA

ROA							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
857.338.000	1.574.177.000	1.206.758.000	1.116.839.000	130%	767.419.000	-39%	
642.867.654.000	640.329.831.000	783.000.741.000	2.537.823.000	0%	142.670.910.000	22%	
0%	0%	0%	0%	131%	0%	-50%	

Con este se puede medir nivel de endeudamiento o financiamiento que tiene la empresa en el año no tiene variación los tres años por cada peso su activo es de 100% ha sido financiando por los deudores externos de la empresa.

**Tabla 16** Árbol de rentabilidad Ne.

NE							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
641.310.472.000	640.630.881.000	782.759.157.000	679.589.000	0%	142.128.274.000	22%	
642.867.654.000	640.329.831.000	783.000.741.000	2.537.823.000	0%	142.670.910.000	22%	
100%	100%	100%	0%	0%	0%	0%	

Analizando el UODI se puede decir que tuvo mayor rentabilidad en el año 2018 donde tuvo benéficos económico mayor se analizó se puede decir que tuvo una variación positiva de 61%.

**Tabla 17** Árbol de rentabilidad UODI, RONA

UODI						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
857.338.000	1.974.177.000	1.206.758.000	1.116.839.000	230%	767.419.000	61%
RONA						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
1.957.182.000	301.852.000	241.594.000	1.854.234.000	-118%	542.636.000	-38%
6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%
857.338.000	857.338.000					
13.304.893.000	13.304.893.000					

**Tabla 18** Árbol de rentabilidad PAON.

PAON						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
857.338.000	1.974.177.000	1.206.758.000	1.116.839.000	130%	767.419.000	-39%
-	-	-	-	-	-	-
118.622.428.000	125.131.877.000	122.269.971.000	6.509.449.000	5%	2.861.906.000	-2%
-1%	-2%	-2%	-2%	-2%	112%	1%

**Tabla 19** Árbol de rentabilidad PAO MB

PAO						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
21.550.487.000	20.088.298.000	27.515.152.000	- 1.462.189.000	-7%	7.426.854.000	37%
642.867.654.000	640.329.831.000	783.000.741.000	- 2.537.823.000	0%	142.670.910.000	22%
3%	3%	4%	0%	-6%	0%	12%
MB						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
21.550.487.000	20.088.298.000	27.115.152.000	- 1.462.189.000	-7%	7.026.854.000	35%
21.550.487.000	20.088.298.000	27.515.152.000	- 1.462.189.000	-7%	7.426.854.000	37%
100%	100%	99%	0%	0%	-1%	-1%

**Tabla 20** Árbol de rentabilidad MO, MN, PAF, PKTO, PKTNO

MO							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
1.907.507.000	3.337.996.000	1.622.155.000	1.430.479.000		75%	1.715.831.000	-51%
21.550.487.000	20.088.298.000	27.515.152.000	1.462.189.000	-	-7%	7.436.854.000	37%
9%	17%	6%	8%		88%	-11%	-65%
MN							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
857.338.000	1.974.177.000	1.206.756.000	1.116.829.000		130%	767.419.000	-39%
21.550.487.000	20.088.298.000	27.515.152.000	1.462.189.000	-	-7%	7.436.854.000	37%
4%	10%	4%	24%		6209%	40%	454%
PAF							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
21.550.487.000	20.088.298.000	27.515.152.000	1.462.189.000	-	-7%	7.436.854.000	37%
11.747.211.000	6.067.826.000	17.729.345.000	3.679.385.000		-31%	9.661.419.000	120%
183%	249%	155%	66%		36%	94%	-38%
PKTO							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
21.550.487.000	20.088.298.000	27.515.152.000	1.462.189.000	-	-7%	7.436.854.000	37%
483.150.013.000	480.353.751.000	607.832.078.000	-2.796.262.000		-1%	127.478.327.000	27%
4%	4%	5%	0%		-6%	0%	8%
PKTNO							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
21.550.487.000	20.088.298.000	27.515.152.000	1.462.189.000	-	-7%	7.436.854.000	37%
118.622.438.000	125.131.877.000	122.269.971.000	6.508.449.000		5%	2.861.906.000	-2%
-18%	-10%	-23%	88%		-486%	14%	-873%
483.150.013.000	480.353.751.000	607.832.078.000					
621.772.441.000	626.485.528.000	730.102.949.000					
118.622.438.000	125.131.877.000	122.269.971.000					

**Tabla 21** Rotación INV, inventario promedio, días de inventario.

ROTACION INV						
AÑO 1 VECES	AÑO 2 VECES	AÑO 3 VECES	VAR ABS VECES	VAR REL VECES	VAR ABS VECES	VAR REL VECES
23	20	19	-3	-13%	40	-20%
INVENTARIO PROMEDIO						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
25	9	9	5	-37%	0	-0%
DIAS DE INVENTARIO						
AÑO 1 DIAS	AÑO 2 DIAS	AÑO 3 DIAS	VAR ABS DIAS	VAR REL DIAS	VAR ABS DIAS	VAR REL DIAS
2	1	2	1	-50%	1	100%

**Tabla 22** Inventario promedio años 2017, 2018 y 2019

	2017	2018	2019
Enero	500.000.000	700.000.000	800.000.000
Febrero	500.000.000	700.000.000	800.000.000
Marzo	500.000.000	700.000.000	800.000.000
Abril	600.000.000	800.000.000	500.000.000
Mayo	400.000.000	700.000.000	600.000.000
Junio	700.000.000	500.000.000	400.000.000
Julio	800.000.000	600.000.000	700.000.000
Agosto	600.000.000	500.000.000	500.000.000
Septiembre	800.000.008	600.000.000	700.000.000
Octubre	800.000.000	600.000.000	700.000.000
Noviembre	700.000.000	900.000.000	800.000.000
Diciembre	800.000.000	300.000.000	200.000.000
	7.700.000.008	7.600.000.000	7.500.000.000
<b>Inventario promedio</b>	<b>641.666.667</b>	<b>633.333.333</b>	<b>625.000.000</b>

**Tabla 23** Indicadores goa, gf, io, cv, go, ino, gno.

GOA							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
20.011.174.000	23.678.420.000	26.236.767.000	3.667.246.000	18%	2.562.247.000	13%	
GF							
5.499.631.000	5.298.133.000	2.798.133.000	3.499.631.000	-100%	2.798.133.000	0%	
IO							
24.550.467.000	20.986.298.000	27.515.152.000	1.462.189.000	-7%	2.426.858.000	27%	
CV							
167.988.833.000	162.108.843.000	160.998.712.000	65.829.890.000	-39%	1.170.111.000	-1%	
GO							
20.011.174.000	23.678.420.000	26.236.767.000	3.667.246.000	18%	2.562.247.000	13%	
INO							
2.613.713.000	8.000.897.000	6.423.500.000	5.413.224.000	208%	3.823.627.000	82%	
GNO							
2.736.203.000	2.366.676.000	3.266.522.000	369.600.000	-14%	696.866.100	26%	

**Tabla 24** Rotación de clientes, clientes, periodo de recaudo y financiación operativa

ROTACION DE CUENTES							
AÑO 1 VECES	AÑO 2 VECES	AÑO 3 VECES	VAR ABS VECES	VAR REL VECES	VAR ABS VECES	VAR REL VECES	
85	82	80	23	-27%	2	-3%	
CIENTES							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
485.807.426.000	463.233.819.000	430.797.194.000	2.573.807.000	-5%	127.903.540.000	26%	
PERIODO DE RECAUDO							
AÑO 1 DIAS	AÑO 2 DIAS	AÑO 3 DIAS	VAR ABS DIAS	VAR REL DIAS	VAR ABS DIAS	VAR REL DIAS	
6	12	15	9	100%	3	25%	
FINANCIACION OPERATIVA							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
1.096.179.421.000	1.096.963.947.000	1.549.377.913.000	504.426.000	0%	252.473.836.000	23%	
625.551.571.000	608.863.193.000	747.229.848.000	1.311.774.000	0%	140.866.640.000	23%	
381%	381%	381%	0%	0%	0%	0%	
ROTACION DE PROVEEDORES							
AÑO 1 VECES	AÑO 2 VECES	AÑO 3 VECES	VAR ABS VECES	VAR REL VECES	VAR ABS VECES	VAR REL VECES	
25	45	50	20	80%	5	12%	
PROVEEDORES							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
601.772.443.000	625.485.628.000	790.102.049.000	3.713.187.000	2%	124.616.421.000	22%	
PERIODO DE PAGO							
AÑO 1 DIAS	AÑO 2 DIAS	AÑO 3 DIAS	VAR ABS DIAS	VAR REL DIAS	VAR ABS DIAS	VAR REL DIAS	
6	4	3	2	-33%	1	-25%	
CCE							
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	
30.050	30.851	9.552	798	0%	1.288	-12%	

## Eva y Ebidta

Tabla 25 Eva y Ebidta

Ingreso Operacional 27.515.152.000				
Gasto Operacional 262.670		Utilidad Operativa 1.974.177.000		
Impuestos 32%		Impuestos Aplicados 6.169.303.125	UODI 1.624.757.000	
				EVA 2.286.473.900
Kdt 0%		Capital 1.206.758.000	Cargo por Capital 663.716.900	
Ke 51%		WACC 55%		
KL 67%		KM 43%	Bu 60%	

EBIDTA				
	2017	2018	2019	
	1.907.507.000	-3.337.886.000	1.622.155.000	
ROCE				
EBIT	1.907.507.000	-3.337.886.000	1.622.155.000	
Capital empleado	37.315.582.235	33.465.958.698	35.770.365.804	
Activo total	642.867.654.000	640.329.831.000	783.000.741.000	
pasivo corriente	605.552.071.765	606.863.872.302	747.230.375.196	
ROCE	5,1	- 10,0	4,5	

## Roce

*Tabla 26 Roce de Nutresa.*

ROCE causado por el 1% en NNEP o porcentaje de gastos no operativos netos				
ROCE	5,1			
NNEP				
		2017	2018	2019
	1%	6,57%	10,65%	9,46%
	0%	5,57%	9,65%	8,46%
ROCE CON 1% NNEP		4,00%	-0,24%	4,00%
ROCE SIN VARIACION		4,21%	0,11%	4,37%
ROCE CON+1% NNEP		4,55%	3,53%	5,99%
ROCE causado por el 1% en apalancamiento financiero (FLEV)				
FLEV				
	1%	2017	2018	2019
	0%	20,45%	33,56%	35,46%
	-1%	21,45%	34,56%	36,46%
		22,45%	35,56%	37,46%
ROCE CON 1% FLEV		4,22%	0,18%	4,40%
ROCE SIN VARIACION FLEV		4,41%	2,58%	5,34%
ROCE CON+1% FLEV		4,21%	0,11%	4,37%
ROCE causado por el 1% EN Return on operating Assts (RNOA)				
RNOA				
	1%	2017	2018	2019
	0%	3,45%	1,56%	4,46%
	-1%	4,45%	2,56%	5,46%
		5,45%	3,56%	6,46%
ROCE CON 1% RNOA		3,00%	-1,24%	3,00%
ROCE SIN VARIACION		4,21%	0,11%	4,37%
ROCE CON+1% RNOA		5,42%	1,46%	5,73%

El análisis de Roce es el rendimiento del capital donde se calcula eficiencia de la empresa donde se puede observar la valoración de la empresa.



## Beta de Nutresa

*Tabla 28* Datos de beta de la empresa Nutresa

Datos	Close	Adj close	Retorno Nutresa	
			S.A	Retorno mercado
02/01/2019	26,10	2784,49	-1,66%	3,0%
01/01/2019	26,54	2704,10	12,94%	7,9%
12/01/2018	23,50	2506,85	-3,29%	-9,2%
11/01/2018	24,30	2760,17	7,05%	1,8%
10/01/2018	22,70	2711,74	-6,28%	-6,9%
09/01/2018	24,22	2913,98	-9,02%	0,4%
08/01/2018	26,62	2901,52	-1,19%	3,0%
07/01/2018	26,94	2816,29	1,28%	3,6%
06/01/2018	26,60	2718,37	3,02%	0,5%
05/01/2018	25,82	2705,27	-5,07%	2,2%

**Tabla 29** Beta de Nutresa

Financial Svcs. (Non-bank & Finance)	92	0.92	28.86%	7.74%	0.75	1.82%	0.11
04/01/2018	27,20	2648,05	5,84%			0,3%	
03/01/2018	25,70	2640,87	-4,81%			-2,7%	
02/01/2018	27,00	2713,83	-0,15%			-3,9%	
01/01/2018	27,04	2823,81	-2,80%			5,6%	
12/01/2017	27,82	2673,61	1,31%			1,0%	
11/01/2017	27,46	2647,58	1,63%			2,8%	
10/01/2017	27,02	2575,26	0,67%			2,2%	
09/01/2017	26,84	2519,36	-1,11%			1,9%	
08/01/2017	27,14	2471,65	1,65%			0,1%	
07/01/2017	26,70	2470,3	1,14%			1,5%	
06/01/2017	26,40	2433,41	2,17%			0,9%	
05/01/2017	25,84	2411,8	5,81%			1,2%	
04/01/2017	24,42	2384,26	0,16%			0,9%	
03/01/2017	24,38	2362,72	0,00%			0,0%	

BETA	
Covarianza	0,0007462
varianza	0,00123698
Beta	<b>0.60324263</b>
Beta	0,60324263

Beta procesamiento de alimentos	
Beta	utilidad 10 años
<b>0,75</b>	<b>16.97%</b>

El CAMP es nivel de apalancamiento de la empresa donde se comprende el Beta Con el camp se puede evidenciar que tiene un porcentaje de 1,45% donde le mercado de riesgo es 4,70%. Se evidencia la beta de la empresa de Nutresa es de 0,60 y en el año actual es de 0,70%.

## WACC

Tabla 30 Wacc

WACC		$ke*(1-rD)+kd(1-T)rD$	
WACC			4,76%
Ke			4,22%
kd			7,08%
rd			48%
t			24,67%

ke	4,22%		
Rm	4,70%		
Rf	2,78%		
B.	0,75		

Kd			7,08%
2017	2018	2019	promedio
201.717	236.440	262.670	
500.765	522.302	527.196	516.754
2.098.765	2.265.743	2.630.014	2.331.507
			2.848.262

rd		48%
D		641.310.472.000
pa		2.657.413.000
Na		678.980.098.796
E		681.637.511.796
ACT		1.322.947.983.796
rD		

T	24,67%
UG	834.105
IMP	205.775

EL WACC es flujo de caja de la empresa donde en el 2019 es de 4,78% donde la empresa Nutresa deja un porcentaje de 4,78% de utilidad.

El ROCE y el WACC se utilizan para tomar decisiones en la empresa para mejorar la rentabilidad y la estabilidad.

### Nivel endeudamiento

Nutresa, Argos, Cemex

**Tabla 31** Nivel de endeudamiento.

Cuentas	Nutresa	Argos	Cemex
Activo Total	\$ 16.007.098,00	\$ 19.998.000,00	\$ 45.678.904,00
Activo Corriente	\$ 2.867.098,00	\$ 1.046.000,00	\$ 2.545.000,00
Activo no Corriente	\$ 13.140.000,00	\$ 18.952.000,00	\$ 43.133.904,00
<b>Pasivo Total</b>	<b>\$ 16.789.098</b>	<b>\$ 8.976.554,00</b>	<b>\$ 23.478.900,00</b>
Pasivo Corriente	\$ 2.486.670,00	\$ 7.782.000,00	\$ 4.567.000,00
Pasivo no Corriente	\$ 25.980.000,00	\$ 1.194.554,00	\$ 18.911.900,00
Patrimonio Total	\$ 10.204.805,00	\$ 30.473.000,00	\$ 10.271.000,00
Capital Invertido	\$ 18.487.306,00	\$ 54.676.000,00	\$ 16.504.000,00
Ventas	\$ 9.817.689,00	\$ 26.834.000,00	\$ 14.548.000,00
Unidad NETA	\$ 324.936,00	\$ 3.456.000,00	\$ 356.000,00
Unidad Operacional EBIT	\$ 1.219.162,00	\$ 4.078.000,00	\$ 1.625.000,00

Indicadores Financieros			
ROA	3,60%	4,46%	5,46%
ROE	5,9%	7,7%	9,0%
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	164,5%	29,5%	228,6%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	3021,4%	776,4%	4086,5%
ROCE	1,8%	6,3%	2,2%
FONDO DE MANIOBRA	\$ 380.428,00	-\$ 6.736.000,00	-\$ 2.022.000,00
RAZON CORRIENTE	115,3%	13,4%	55,7%

## Apalancamiento

**Tabla 32** Apalancamiento operativo

Grado de Apalancamiento Operativo			
	2017	2018	2019
I = Ingresos totales	\$ 21.550.487.000	\$ 20.088.298.000	\$ 27.515.152.000
UAII = Utilidad antes de intereses e impuestos	\$ 768.098	\$ 456.098	\$ 268.098
GAO =	2805695%	4404382%	10263095%

Con el grado de apalancamiento se puede ver el aumento de utilidad operativa al analizar el grado de apalancamiento de la empresa de Nutresa se puede comprender el incremento en el año 2017 al 2019 es de 2805695%, 440482% y 102603095%.

**Tabla 33** Apalancamiento financiero.

Grado de Apalancamiento Financiero			
	2017	2018	2019
UAII = Utilidad antes de intereses e impuestos	\$ 768.098,00	\$ 456.098,00	\$ 268.098,00
GPA = Ganancia por acción común	\$ 567,98	\$ 789,68	\$ 546,98
GAF =	1.352,33	577,57	490,14

Analizar el grado apalancamiento financiero de la empresa de Nutresa se puede determinar la utilidad y las ganancias de la empresa donde se incrementa en los años 2017 al

2019 con 1, 532,33, 577,57 y 490,14 con una utilidad neta de 1% donde se incrementa el volumen de las operaciones.

**Tabla 34** Apalancamiento total

Grado de Apalancamiento Total			
	2017	2018	2019
GAO	28.057	44.044	102631
GAF	1.352,3	577,6	490,1
GAT	37.942.334,2	25.438.529,5	50.303.762,5

### **Recomendaciones**

Es recomendable que la empresa tenga más competitividad donde identifique como satisfacer al consumidor como la empresa donde destaque los puntos negativos de la empresa buscar más proveedores y tener certificados para sus alimentos o productos.

La empresa debe tener en cuenta la cadena de valores tener en cuenta el interés que puede tener en la empresa para llevar a cabo el nivel de endeudamiento sea un valor

Favorable.

## Limitaciones

Dentro el diagnóstico de la empresa hubieron varias limitaciones dentro de la investigación donde se obtuvo información de la historia desde el inicio hasta su evolución.

La empresa Nutresa S.A es la empresa más grande de alimentos de Colombia donde se pudo realizar el nivel de endeudamiento y rentabilidad de la empresa

Con el producto anterior se lleva a cabo el análisis de la empresa con el fin indagar más en el proceso financiero de una empresa para tener conocimientos hacia un futuro

## Conclusiones

Con el presente trabajo con la empresa Nutresa S.A se comprende los indicadores de endeudamiento y el árbol de rentabilidad para evaluar la toma de decisiones de la compañía maximizando las inversiones y el financiamiento de la empresa.

Analizar los estados financieros de la compañía donde se comprende el análisis vertical y horizontal ya que con el análisis vertical se toma decisiones para encontrar una estrategia y con el horizontal observar el desempeño de la empresa.

Analizando ROCE, CAMP, WACC de la empresa de Nutresa en el 2019 la empresa tenía problemas, pero fue una empresa que estuvo en limite no hubo pérdidas estuvo estable en el momento la empresa es una del mercado.

Con el apalancamiento y endeudamiento se puede evidenciar y observar el retronó del mercado para así tomar las decisiones en la empresa buscando un mejor equilibrio en lo financiero como en lo operativo.

## Bibliografías

- Gil-León, J.M., Rosso-Murillo, J.W. y Ocampo-Rodríguez, J.D. (2018). Nivel de apalancamiento y estabilidad financiera empresarial: el caso de firmas de Colombia y Argentina. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.4>
- Historia de Nutresa <https://gruponutresa.com/quienes-somos/historia/>
- Martínez, E. (2013). Valoración de empresas. Un resumen. En Finanzas para Directivos. (pp.217-242). Madrid, España: Mc-Graw-Hill.
- <https://bibliotecavirtual.unad.edu.co/login?url=https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edselb&AN=edselb.50261&lang=es&site=eds-live&scope=site>
- Moreno, A. (2017). Capítulo 3. Estados Financieros Consolidados. En Guía práctica de consolidación de Estados Financieros (pp.29-58). Bogotá, Colombia: Nueva Legislación.
- <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/68890?page=43>
- Ortega, J. (2015). Análisis Financiero. En Análisis de Estados Financieros. Teoría y Aplicaciones. (pp.136-165). Bilbao, España: Desclée de Browner. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/47791?page=136>