

Presentación de diagnóstico financiero y análisis bursátil Nutresa

Eva María Hernández Siabato

Adriana Lucia Mendez Penagos

Asesor

Huberts Andres Montao Quintero

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios - ECACEN

Contaduría Pública

2024

Dedicatoria

Como estudiante de la universidad nacional abierta y a distancia, mi dedicatoria de este trabajo principalmente a Dios por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional, a nuestras familias por siempre apoyarnos de la mejor manera y por otra parte esta terminación de este diplomado no hubiera sido posible sin el apoyo profesional de mi tutor el Licenciado Huberts Andrés Montao Quintero, quien con paciencia encamino mi trabajo con sus conocimientos, con el firme propósito de conseguir un producto de alto nivel y dejar unos excelentes profesionales con una gran formación integral y humana.

Agradecimientos

Ha sido un año lleno de muchos sacrificios y esfuerzos, solo me queda agradecer principalmente a Dios por haberme dado salud para así lograr mis objetivos permitiéndome llegar a esta instancia del camino, A mis profesores, quienes con paciencia y dedicación han impartido conocimientos que han enriquecido mi mente y han sido fundamentales para la culminación de este proyecto también a todas las personas que de alguna manera contribuyeron a mi formación y desarrollo durante este tiempo, gracias por ser parte de este viaje. A mí misma, por la perseverancia, el esfuerzo y la determinación que he puesto en cada paso de este proyecto. Este logro es el resultado de mi dedicación y crecimiento personal.

Resumen

El siguiente trabajo de investigación tiene el objetivo el análisis en la situación actual Compañía Nutresa S.A, la cual es una empresa multinacional de alimentos, que opera en diversos segmentos de la industria alimentaria, enfrentando desafíos diarios, como el crecimiento sostenible, la innovación en productos y la responsabilidad social, destacando la importancia de la empresa en términos de rentabilidad, desarrollo sostenible, cumplimiento normativo y beneficio para empleados, clientes e inversionistas. Se enfatiza que la rentabilidad financiera contribuirá al crecimiento, expansión, innovación y logística de esta misma. En resumen, el proyecto busca abordar los desafíos clave que enfrenta Nutresa, integrando estrategias financieras y de sostenibilidad para alcanzar su visión de duplicar las ventas para el año 2030.

Palabras clave: Nutresa S.A, Indicadores Financieros, análisis, conocimiento.

Abstract

The following research work aims to analyze the current situation of Compañía Nutresa S.A, which is a multinational food company that operates in various segments of the food industry, facing daily challenges, such as sustainable growth, product innovation. and social responsibility, highlighting the importance of the company in terms of profitability, sustainable development, regulatory compliance and benefits for employees, customers and investors. It is emphasized that financial profitability will contribute to its growth, expansion, innovation and logistics. In summary, the project seeks to address the key challenges that Nutresa faces, integrating financial and sustainability strategies to achieve its vision of doubling sales by 2030.

Keywords: Nutresa S.A, Financial Indicators, analysis, knowledge.

Tabla de Contenido

Introducción	10
Justificación	11
Objetivos.....	13
Objetivo General.....	13
Objetivos Específicos.....	13
Diagnostico Financiero y Analisis Bursatil del Grupo Nutresa S.A.....	14
Caracterización de la Problemática.....	14
Marco Conceptual.....	17
Marco Metodológico.....	19
Limitaciones.....	19
Hipótesis	19
Fuentes de Información.....	19
Validación y Análisis de Datos.....	20
Entorno Sectorial	20
Situación del Mercado	21
Propuesta Defensa.....	22
Análisis estratégico Grupo Nutresa S,A	30
Misión	30
Visión	30
DOFA.....	31
Debilidades	31
Fortalezas	31

Amenazas	31
Análisis de la Competencia.....	31
Ventajas Competitivas	32
Segmentación del Mercado.....	32
Posicionamiento	32
Estrategias Competitivas Grupo Nutresa S.A.....	33
Análisis Financiero De La Empresa Nutresa	34
Analizando la Composición de los Activos	37
Indicadores Financieros de Liquidez	39
Margen de Utilidad Bruta	44
Margen de Utilidad Operacional.....	44
Margen de Utilidad Antes de Impuestos.....	45
Margen de Utilidad Después de Impuestos	45
Margen de Utilidad Neta.....	45
Cálculo de Apalancamiento	46
Calculo GAO	46
Análisis de la Relación entre el Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) y el Grado de Apalancamiento Total (GAT) y el Grado de Apalancamiento Operativo (GAO).....	46
Resultados.....	48
Conclusión	49
Recomendaciones	50
Referencias Bibliográficas	51

Tabla de Tablas

Tabla 1 <i>Propuesta de la Defensa</i>	23
Tabla 2 <i>Balance General</i>	24
Tabla 3 <i>Estado de Resultados</i>	26
Tabla 4 <i>Flujo de Caja</i>	27
Tabla 5 <i>Aplicación del ROE en la Empresa Nutresa</i>	36
Tabla 6 <i>Fondo Maniobra</i>	37
Tabla 7 <i>Indicador Financiero, Fondo Maniobra</i>	39
Tabla 8 <i>Prueba Acida de la Empresa Nutresa S.A.</i>	40
Tabla 9 <i>Interpretación del NOPAT, empresa Nutresa</i>	41
Tabla 10 <i>Interpretación de los Activos Netos de Operación de la empresa Nutresa</i>	42
Tabla 11 <i>Interpretación del RNOA de la empresa Nutresa</i>	42

Tablas de Figuras

Figura 1 <i>Colaborador negocios de helados saludables Colombia</i>	20
Figura 2 <i>Modelo de Estimación del Mercado Completo que Integra Diferentes Fuentes de Información</i>	21
Figura 3 <i>Impacto Ambiental de las Operaciones y Productos</i>	21
Figura 4 <i>Practicas de Crecimiento y Sostenibilidad</i>	33
Figura 5 <i>Análisis Vertical Estados Financieros</i>	34
Figura 6 <i>Análisis Vertical Balance General</i>	35
Figura 7 <i>Composición de los Activo de la Empresa Nutresa</i>	38
Figura 8 <i>Composición de la Deuda de la Empresa Nutresa</i>	39
Figura 9 <i>Interpretación del ROCE de la Empresa Nutresa S.A.</i>	41
Figura 10 <i>Fomula del RNOA</i>	42

Introducción

La eficiencia operativa del Grupo Nutresa se evidencia en diversos aspectos, desde la logística hasta la administración, otorgándole una ventaja competitiva significativa. Su habilidad para establecer sólidas relaciones con proveedores y distribuidores ha contribuido a que alcance una participación destacada del 55,4% en el mercado colombiano. Además, su incursión en el ámbito bursátil ha fortalecido su posición, proporcionándole el apalancamiento financiero necesario para financiar proyectos de expansión y experimentar un notable crecimiento.

El Grupo Nutresa se destaca como uno de los actores más prominentes en el sector de suministros alimenticios procesados en Colombia y figura entre los líderes en América Latina. Con una trayectoria que se remonta a sus inicios en 1920, la empresa ha consolidado su presencia en 14 países y opera en ocho unidades de negocio, que abarcan desde cárnicos, galletas y chocolates hasta cafés, helados y pastas. Su extenso portafolio de productos y servicios lo posiciona como un referente en el mercado colombiano.

La gestión de los gastos financieros se convierte en una prioridad, ya que deben cumplirse independientemente de los rendimientos de la empresa. En este contexto, la estrategia financiera juega un papel crucial al buscar maximizar los beneficios mientras se trabaja de manera continua para minimizar los riesgos asociados. Este equilibrio entre crecimiento, eficiencia y gestión de riesgos refleja la resiliencia y la agudeza estratégica del Grupo Nutresa en un entorno empresarial dinámico.

Justificación

La empresa la integran varios, inversionistas, proveedores empleados, clientes, donde todos tienen un beneficio de ganancia y rentabilidad. La empresa Nutresa es una de las empresas más rentables a nivel nacional cuenta con una gran diversificación de productos de primera necesidad del ser humano, donde se preocupa a su vez por el desarrollo sostenible el ambiente y la salud de los consumidores, cumplen con todas las normas y leyes de gobierno para poder trabajar desde sus inicios de la creación. Beneficia tanto a los empleados como a clientes y a inversionistas que quieren invertir, pero no está de más en invertir en otras acciones de empresas alternas a ella, para generar rentabilidad o riesgo del capital que se tenga para disponer en inversiones a largo plazo.

Al generar rentabilidad financiera la empresa podrá tener mayor incentivo de adquirir clientes nuevos de seguir expandiéndose de innovar con productos tecnología maquinaria tener una logística impecable etc, y así poder cumplir con sus objetivos tanto para beneficio propio como para los aliados y empleados que lo rodean.

El Grupo Nutresa se destaca por su amplia gama de productos alimenticios, variedad y calidad de productos además tiene su compromiso con la calidad y la excelencia en la producción garantiza que los clientes disfruten de productos deliciosos y confiables. Su Innovación Continua se adaptan a las tendencias cambiantes del mercado y a las preferencias de los consumidores. Esto asegura que siempre estén a la vanguardia de la industria. Su sostenibilidad y responsabilidad social donde han implementado estrategias de sostenibilidad que incluyen la reducción de residuos, esto no solo es ético, sino que también resuena con los consumidores que buscan marcas comprometidas con la responsabilidad social. Su expansión Global en el crecimiento constante y la expansión a nivel nacional e internacional son aspectos

cruciales de la estrategia de Grupo Nutresa. Este enfoque en el crecimiento sostenible y la adquisición estratégica de nuevas empresas les permite llegar a nuevos mercados y satisfacer a más clientes en todo el mundo. Su enfoque en el Cliente es una prioridad para Nutresa. La empresa se esfuerza por comprender las necesidades y deseos de los consumidores y se compromete a proporcionar productos y servicios que superen sus expectativas, y otra parte importante es el compromiso con la Calidad y Seguridad Alimentaria, Nutresa tiene un compromiso inquebrantable con la calidad y la seguridad de sus productos. Garantizan que todos los productos cumplan con los más altos estándares de calidad y seguridad alimentaria. Y para finalizar su responsabilidad Financiera, la estabilidad financiera de Nutresa garantiza que pueden seguir invirtiendo en la mejora de productos, procesos y expansión, lo que se traduce en productos de alta calidad y una experiencia superior para los clientes.

Objetivos

Objetivo General

Identificar y proponer estrategias financieras y de sostenibilidad ambiental que permitan a la multinacional Nutresa S.A. cumplir con su visión de duplicar las ventas del año 2020 para el año 2030.

Objetivos Específicos

Establecer un plan detallado que incluya los pasos necesarios para implementar las estrategias financieras y de sostenibilidad ambiental, así como un sistema de seguimiento y evaluación de su progreso.

Identificar tipos y estrategias de financiamiento y de sostenibilidad ambiental para la empresa Nutresa ese punto a que se pueden implementar y cumplir con el propósito.

Visualizar las causas y efectos que podríamos obtener si tenemos resultados negativos en la estrategia financiera y desarrollo sostenible.

Analizar los balances, estado resultados para ver la liquidez con la que se cuenta para cumplir la visión.

Diagnostico Financiero y Analisis Bursatil del Grupo Nutresa S.A

Caracterización de la Problemática

La contabilidad en las empresas son universales por lo cual es una ciencia importante para la construcción de un proyecto empresarial de acuerdo a ello podemos obtener las políticas, balances y estrategias que utilizan las empresas para lograr un objetivo, en caso del grupo Nutresa s.a, es una empresa que maneja diversos productos, aparte de generar ventas hacen inversiones para generar mayor rentabilidad no solo a nivel nacional sino también internacional; también esta empresa maneja sus principios dando evolución a su corporación y dónde se preocupa por el desarrollo sostenible a nivel mundial. En reducir impactos ambientales que puedan generar con los empaques con productos varios que manejan en el comercio, uno de sus principales metas o visión es doblar los ingresos en el año 2030 a comparación del año 2020, que para nadie es un secreto que por el tema de la pandemia fue una crisis para todo el comercio, y afectó a muchas empresas en poder cumplir con sus objetivos, debemos también tener en cuenta además de duplicar las ventas reducir la contaminación ambiental ya que se preocupa el grupo nutresa s.a por el bienestar la salud y el desarrollo sostenible, se deben plantear estrategias financieras para cumplir con el propósito para el año 2030 teniendo en cuenta sus competencias la innovación, la tecnología y comunicación.

La información financiera del Grupo Nutresa y sus compañías subordinadas se prepara de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas en Colombia y las demás disposiciones legales emitidas por las entidades de vigilancia y control. Las empresas aplican prácticas y políticas contables adoptadas por la Matriz, las cuales, para el caso de las compañías subordinadas ubicadas en el exterior, no difieren sustancialmente de las prácticas contables utilizadas en los países de origen o se ha efectuado su homologación para

aquellas que generan un impacto significativo en los estados financieros consolidados. El Grupo Nutresa es una empresa multinacional de alimentos con operaciones en diversos segmentos de la industria alimentaria, incluyendo los productos lácteos, carnes frías, confitería, galletas, café, entre otros. Teniendo en cuenta que es una empresa multinacional día a día vive muchos desafíos que debe enfrentar, uno de ellos es el crecimiento y expansión sostenible ya que su crecimiento debe ser constante para que su expansión a nivel nacional e internacional abra nuevos mercados y así poder adquirir nuevas empresas, para poder cumplir con la cadena de suministro global y la sostenibilidad en el crecimiento. Otro desafío es la parte de Innovación y desarrollo de su producto, en la industria de alimentos, la innovación siempre es la clave para un crecimiento. Ya que debe adaptarse y enfrentarse a desafíos relacionados con la creación de nuevos productos la Sostenibilidad y responsabilidad social también es un desafío que las grandes empresas deben manejar ya que la sostenibilidad y la responsabilidad social son preocupaciones crecientes en la industria de alimentos. Nutresa donde deben abordar temas como la reducción de residuos, el uso responsable de recursos naturales y la contribución a las comunidades en las que opera.

¿Qué estrategias financieras y sostenibilidad ambiental en la multinacional Nutresa s.a se podrían implementar para cumplir con la visión de duplicar las ventas del año 2020 en el año 2030?

La formulación del problema nos refleja los desafíos clave que enfrenta esta compañía Nutresa en su operación diaria. Estos desafíos no solo tienen un impacto en el éxito y la sostenibilidad de la empresa, sino que también están relacionados con su responsabilidad social y su capacidad para responder a las demandas cambiantes de los consumidores. Abordar estos desafíos es fundamental para el crecimiento continuo y el liderazgo en la industria alimentaria, así como para la contribución positiva a la sociedad y al medio ambiente. La formulación precisa

de este problema permite a la empresa enfocar sus esfuerzos y recursos en la resolución efectiva de estos desafíos.

Marco Conceptual

Bajo la premisa fundamental de ser siempre una Organización centrada en las personas, Grupo Nutresa busca constantemente contribuir con su desarrollo y el de sus grupos de interés, a través de la construcción de relaciones de confianza, desde una comunicación oportuna y bidireccional, y el involucramiento y la colaboración, siempre soportados desde el actuar íntegro, la transparencia y la escucha activa. El modelo de relacionamiento de la Compañía está alineado con las directrices del estándar internacional AA1000, en el que se aplican, en todas las relaciones con sus grupos de interés, los principios esenciales de inclusividad, materialidad, impacto y capacidad de respuesta. Desde 2018, Grupo Nutresa ha venido trabajando en el desarrollo de capacidades de sus colaboradores para fortalecer las habilidades de gestión efectiva de los procesos de relacionamiento. Este es un trabajo constante y progresivo que enriquecerá el análisis de materialidad, y fortalecerá la gestión de sostenibilidad y la resiliencia de la estrategia organizacional.

De acuerdo a las Etapas y fases del Modelo de Relacionamiento Durante 2020 se mantuvo los procesos de formación para los Negocios, para ello, se crearon herramientas digitales que facilitan la implementación por parte de los usuarios, así como la gestión de información de forma centralizada, estas son algunas gestiones:

Fomentar escenarios de conversación, participación y voluntariado que fortalezcan las relaciones de confianza y contribuyan al mejoramiento de prácticas organizacionales que fomenten la calidad de vida, el desarrollo y la productividad de los colaboradores.

Ofrecer propuestas de valor diferenciadas con productos confiables y marcas líderes que permitan su crecimiento, desarrollo de capacidades, satisfacción, lealtad y crear valor económico sostenible en un ambiente de confianza con nuestros accionistas e inversionistas mediante la

aplicación de buenas prácticas de gobierno corporativo y la entrega de información oportuna y relevante.

Marco Metodológico

Analizar el entorno macroeconómico y el entorno sectorial en el que opera Grupo Nutresa es fundamental para comprender el contexto operativo y su desempeño, de acuerdo a esto se realiza un análisis general de los siguientes aspectos:

De acuerdo al entorno macroeconómico, Nutresa se le observa un crecimiento económico constante en Colombia en los últimos años, con un aumento en la demanda de alimentos y productos de consumo esto lo hemos visto reflejado en los estados financieros que tenemos de los periodos trimestrales de la empresa Nutresa

s.a. también tenemos en cuenta que la empresa debe estar al tanto de las políticas relacionadas con la industria de alimentos y la sostenibilidad.

Limitaciones

Los datos y la información, se obtienen luego de consultar la página principal de la empresa Nutresa S.A

Hipótesis

Se espera que la empresa experimente un crecimiento continuo, fortalecimiento de su liderazgo en la industria alimentaria, mejora en su responsabilidad social, adaptación exitosa a las demandas cambiantes de los consumidores y una contribución positiva tanto a la sociedad como al medio ambiente.

Fuentes de Información

Para la información y alimentación del trabajo ha sido directamente la página oficial de la empresa Nutresa S.A. La cual nos ofrece información veraz y actualizada.

Validación y Análisis de Datos

La información específica sobre Grupo Nutresa S.A y sus desafíos actuales, ha sido consultar fuentes de información directas de la empresa Nutresa S.A, como sus informes anuales, comunicados de prensa, análisis financieros y algunos documentos oficiales que la empresa pública en su página.

Entorno Sectorial

Nutresa opera en la industria alimentaria, que es esencial y resiliente al consumidor. Sin embargo, ella también cuenta con una competencia intensa, y la empresa debe adaptarse a las tendencias cambiantes en la alimentación, como tenemos en cuenta la demanda de alimentos saludables y sostenibles.

Las preferencias de los consumidores son un factor crítico y Nutresa debe estar al tanto de estas tendencias de consumo, como la demanda de alimentos orgánicos, bajos en grasa y con etiquetas limpias.

Figura 1

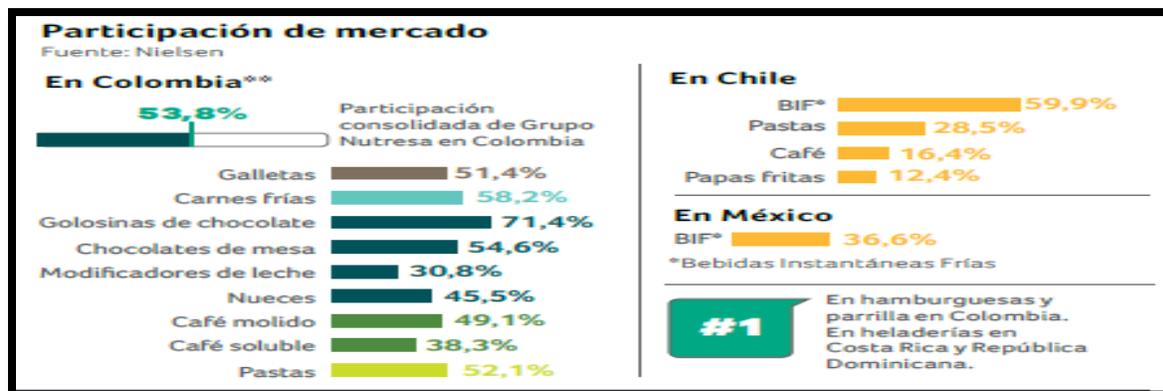
Colaborador negocios de helados saludables Colombia



Nota. Página Nutresa S.A

Figura 2

Modelo de Estimación del Mercado Completo que Integra Diferentes Fuentes de Información



Nota. Página Nutresa S.A

Figura 3

Impacto Ambiental de las Operaciones y Productos



Nota. Página Nutresa S.A

Situación del Mercado

Crecimiento de Mercado: Nutresa ha experimentado un crecimiento constante en sus ventas, en parte debido a su estrategia de expansión y adquisiciones de empresas en mercados internacionales esto de acuerdo sus estados financieros a corte de 30 de junio de 2023.

También es importante la diversificación de la cartera de productos de Nutresa le permite atender a una amplia variedad de segmentos de mercado y reducir su exposición a riesgos específicos.

En resumen, Grupo Nutresa opera en un entorno macroeconómico y sectorial en constante evolución. La empresa se ha destacado por su capacidad de adaptación, innovación y enfoque en la calidad y la sostenibilidad. Mantenerse al tanto de las tendencias y los cambios en el entorno es esencial para su éxito continuo en la industria alimentaria.

Propuesta Defensa

La empresa que tome para el desarrollo del trabajo es Grupo Nutresa SA ya que la segunda empresa con mejor reputación en Colombia, además de esto pertenece a los índices del colcap como una de las mejores empresas de industria alimenticia. de acuerdo a sus estados financieros es importante llevar a cabo un análisis detallado y considerar factores adicionales, para el mejoramiento de la empresa.

Tabla 1*Propuesta de la Defensa*

Balance General	
Total de activos corrientes	El total de activos corrientes ha aumentado ligeramente en comparación con el trimestre anterior y el año anterior. De acuerdo a esto se podría indicar una mayor liquidez.
Efectivo y equivalentes	El efectivo y las inversiones a corto plazo han disminuido en comparación con el trimestre anterior. Esto puede tener algunas implicaciones sobre la capacidad de la empresa para hacer frente a gastos a corto plazo.
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Los activos han aumentado en comparación con el trimestre anterior y el año anterior 2022. Puedo ser por el aumento en las ventas a crédito
Existencias	Las existencias también han aumentado en comparación con el trimestre anterior y el año anterior 2022. Esto puede indicar un aumento en el inventario.
Propiedad, planta y equipo - neto	La inversión en activos fijos ha aumentado, por esto es importante evaluar si esta inversión está respaldada por un aumento en los ingresos o si generaría retornos mas adelante
Fondo de comercio e inmovilizado intangible - neto	Estos activos también han aumentado. Debemos evaluar si este aumento
Estado de resultados	
Ingresos totales	Los ingresos totales se mantienen estables en comparación con el trimestre anterior, pero muestran un ligero aumento con respecto al año anterior 2022.
Gastos de explotación	Los gastos de explotación representan una parte significativa de los ingresos.
Beneficio bruto	El beneficio bruto ha aumentado en comparación con el trimestre anterior y el año anterior. Esto puede ser positivo para la empresa
Gastos financieros e ingresos	Los gastos financieros son bajos y se han reducido ligeramente en comparación con el trimestre anterior y el año anterior 2022.
Resultado de explotación	El resultado de explotación muestra un aumento en comparación con el trimestre anterior y el año anterior 2022. Esto es positivo para la empresa
Impuesto sobre beneficios	Debemos analizar el impacto del impuesto sobre beneficios en la rentabilidad de la empresa.
Resultado del ejercicio	El resultado del ejercicio muestra un aumento en comparación con el trimestre anterior y el año anterior 2022, lo que es bueno para la empresa.

Nota. Elaboraciopn propia

Tabla 2*Balance General*

Grupo Nutresa SA NIT. 890.900.050-1 Balance general			
Período terminado:	2023	2023	2022
	30-jun	31-mar	31-dic
Total activos corrientes	6554754	6878547	6799989
Efectivo y inversiones a corto plazo	874671	1060346	1182879
Tesorería	-	-	-
Efectivo y equivalentes	874671	1060346	1060247
Inversiones a corto plazo	-	-	122632
Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar	2235249	2324054	2140209
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1934726	2006315	1856746
Existencias	2998522	3156183	3263617
Pagos por adelantado	33011	58258	24966
Otros activos corrientes	413301	279706	188318
Total activos	19803870	20789126	20757388
Propiedad, planta y equipo - Neto	4820025	4960626	4944871
Propiedad, planta y equipo - Bruto	7464636	7667135	7568200
Amortización acumulada	-2644611	-2706509	-2623329
Fondo de comercio	2605878	2788053	2744103
Inmovilizado intangible - Neto	1454133	1547126	1513574
Inversiones a largo plazo	3449944	3642379	3779173
Otros activos no corrientes	300523	317739	283463
Activos fiscales diferidos	27864	39022	40638
Otros activos	2067846	2045208	2369398
Total pasivo corriente	4410922	4239629	3808715
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	1078112	1279067	1428563
A pagar / acumulado	-	-	-
Gastos acumulados	485931	374587	452711
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1164608	950099	701113
Otros pasivos corrientes	1682271	1635876	1226328

Total pasivo	9979606	10289501	9952691
Saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros	4181285	4623886	4669072
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes	3289248	3717929	3778821
Arrendamiento financiero	892037	905957	890251
Pasivos por impuesto diferido	1152549	1207693	1251290
Intereses minoritarios	75343	88667	88316
Otros pasivos no corrientes	-4179923	-4417495	-4232153
Patrimonio neto	9824264	10499625	10804697
Total de acciones preferentes	-	-	-
Fondo de comercio	-	-	-
Capital	2301	2301	2301
Prima de emisión	546832	546832	546832
Reservas (pérdidas) acumuladas	5047131	4918545	2523516
Acciones propias en cartera	-	-	-
ESOP Acciones a empleados	-	-	-
Ganancia (Pérdida) acumuladas	-	-	-
Diferencias de conversión	4228000	5031947	7732048
Total pasivo y patrimonio neto	19803870	20789126	20757388
Acciones comunes en circulación	457,76	457,76	457,76
Acciones preferidas en circulación	-	-	-

Nota. Tomado de la pagina Grupo Nuetresa

Tabla 3*Estado de Resultados*

Grupo Nutresa SA NIT. 890.900.050-1 Estado de resultados			
Período terminado:	2023	2023	2022
	30-jun	31-mar	31-dic
Ingresos totales	4737160	4880506	4881033
Ingresos	4737160	4880506	4881033
Otros ingresos de explotación	-	-	-
Consumos y otros gastos externos	3000363	3119254	3211624
Beneficio bruto	1736797	1761252	1669409
Total gastos de explotación	4333738	4371357	4524196
Gastos de personal	1339880	1258253	1322559
Investigación y desarrollo	-	-	-
Amortizaciones	60925	85210	-235560
Gastos financieros (ingresos) - Neto de Operaciones	-172868	-178623	-75832
Gastos extraordinarios (ingresos)	-	-	-
Otros gastos de explotación	105438	87263	301405
Resultado de explotación	403422	509149	356837
Ingresos financieros	-	-	-
Enajenación de instrumentos financieros	-596	-15	2791
Otros - Neto	205284	68784	125221
Resultado ordinario antes de impuestos	198734	440380	228825
Impuesto sobre beneficios	58294	92175	65627
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas	140440	348205	163198
Resultado atribuido a intereses minoritarios	75343	88667	88316
Activos en controladas	-	-	-
Ajuste US PCGA (GAAP)	-	-	-
Resultado procedente de las operaciones continuadas	135113	343452	159940
Resultado operaciones interrumpidas	-	-	-13
Resultado atribuido al grupo	135113	343452	159927
Total ajustes al ingreso	-	-	13
Resultado procedente de las operaciones continuadas (neto de minoritarios)	135113	343452	159940
Ajuste del resultado	-	-	-13
Resultado del ejercicio	135113	343452	159940
Resultado promedio ponderado por acción	457,76	457,76	457,76
Beneficio por acción del periodo	295,16	750,3	349,4
Dividendo por acción	-	-	1157,4
UPA - Utilidades por acción	260,52	590,91	300,59

Nota. Tomado de la pagina Grupo Nutresa

Tabla 4*Flujo de Caja*

Grupo Nutresa SA NIT. 890.900.050-1 Flujo de caja			
Período terminado:	2023	2023	2022
	30-jun	31-mar	31-dic
Período:	0 meses	0 meses	0 meses
Resultado consolidado del ejercicio	135113	343452	159927
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	443918	175695	337967
Depreciación	95756	120188	89902
Amortización	6263	-	12812
Impuestos diferidos	-	-	-
Otros ajustes	189211	-287945	48264
Ingresos en efectivo	-	-	-
Pagos en efectivo	-	-	-
Cobros y (pagos) por impuestos sobre beneficios	178406	113385	105452
Pago de intereses	138037	138079	88895
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-33666	-30116	-213089
Pagos de activos de las actividades de inversión	-85737	-77225	-176976
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión	52071	47109	-36113
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-515204	-131370	208263
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-155651	-155240	-111305
Distribución de dividendos	-161109	-111512	-105588
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-	-
Pasivos subordinados	-198444	135382	425156
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-36611	-19728	18739
Variación neta del efectivo y equivalentes	-185675	99	440389
Saldo de efectivo a la apertura	1060346	1060247	619858
Saldo de efectivo al cierre	874671	1060346	1060247
Flujo de caja libre	272855,25	230378,75	50041,12
Crecimiento del flujo de caja libre	18,44	360,38	114,99
Rendimiento del flujo de caja libre	1,49	0,43	0,79

Nota. Tomado de la pagina Grupo Nutresa

Resultados del trabajo y énfasis para la toma de decisiones de inversión y financiación

Nutresa S.A es una empresa multinacional, de excelencia y de calidad, pues manejan un derivado de productos para el bienestar de los consumidores finales, se preocupa por el empaque de los productos para no contaminar el medio ambiente, generar ese acto de conciencia de cuidar el planeta ya que es nuestro futuro como para nuestras futuras familias. En cuanto a lo financiero, hay temporadas bajas y temporadas alta en el caso de Nutresa, las temporadas altas son a finales de diciembre y a principios de año, empiezan a rotar muchos artículos por los eventos y vacaciones de los estudiantes, ese es un factor muy importante en el mundo del mercado.

En el sector industrial y comercial, las empresas grandes buscan tener mayor productividad, y rentabilidad mes a mes, con el fin de generar grandes utilidades para invertir capital en compras de otras acciones a largo plazo y compra de implementos de producción a corto plazo para la producción, esta rama nos permite generar mas ingresos, a su vez estas empresas multinacionales deben ser capacitadas, y actualizarse año a año, sobre los nuevos impuestos y si afecta no o no afecta ese cambio, ya que a partir de nov 2023 todos los productos ultra procesados y bebidas azucaradas se implementaran un impuesto del 10% además del iva, es un golpe fuerte para estas empresas y para los consumidores finales, por q les toca pagar aun mas por el consumos de estos productos, pero según el gobierno es por el bienestar y la salud de las personas. Y esto a su vez para el año 2024 se implementará otros 10% a estos elementos, la preocupación de nutres es que no se pueda cumplir con el objetivo de cumplir la meta de duplicar los ingresos que se obtuvieron en el año 2020, es una consecuencia que no solo afecta a las empresas que venden estos productos sino a los consumidores por que los productos suben y el salario no hace mucha diferencia, solo alcanza para los productos basicos necesarios.

Teniendo en cuentas estos cambios futuros del Gobierno Nacional, la empresa Nutresa deberá implementar medidas de mejora, incentivos, publicidades, reinversión para que sea aún mas llamativa y no afecte los nuevos impuestos, para subir el nivel de ventas y nivel de clientes, se que el proceso ser a largo plazo, pero es la única forma de mantener es cifras y poder aumentar aun más hasta que los consumidores y clientes de adapten a los nuevos precios. Mas si embargo, cabe resaltar que mientras hay una probabilidad de otras ganancias a principios, e pueden invertir en acciones para obtener beneficios de ello.

Análisis estratégico Grupo Nutresa S,A

Misión

La misión de nuestra compañía es la creciente creación de valor llegando un retorno de las inversiones superior del costo de capital empleado, mejorar la calidad de vida del consumidor, comprometidos con el desarrollo sostenible y la innovación y un crecimiento rentable con marcas líderes y excelentes redes de distribución.

Visión

Nuestra estrategia está dirigida en duplicar el año 2030 las ventas logradas en el 2020 obteniendo retornos superiores al costo de capital empleado.

Valores

Autonomía

Gobierno corporativo

Ciudadanía corporativa

Productividad y competitividad

Innovación efectiva

Integridad

Gestión colaborativa

Respeto

Alimentos confiables y vida saludable

DOFA

Debilidades

La materialización de la corrupción del gobierno nacional y corporativo.

Los impuestos de gobierno hacen que suban los precios a los consumidores finales.

Oportunidades

Diversidad de productos saludables y nutritivos. Líder a nivel internacional del mercado como de las principales empresas con mayor margen de mercadeo.

Fortalezas

Cumplen con todos las normas y estándares sanitarias y de gobierno. Explora y adopta un nivel de tecnología alta para el desarrollo de la empresa. Personal muy capacitado para orientar, distribuir y despachar. Innovación de productos.

Amenazas

El incumplimiento de algunos proveedores directos que no llegan con los productos a tiempo, la competencia con empresas que venden casi los mismos productos a un precio más bajo, mejorar el marketing digital y canales de venta.

Análisis de la Competencia

La empresa nutresa maneja miles de clientes que confían 100% de la calidad de los productos que tienen, además de su precio nutresa cuenta con excelentes asesores comerciales capacitados para resolver cualquier duda de un cliente, dónde les mencionan la importancia de consumir productos saludables por ende los productos que se manejan siempre han tenido gran calidad y si está defectuoso se hacen cambios instantáneos y eso hace que tenga mayor confianza entre el cliente con el grupo nutresa, cabe resaltar que los proveedores influyen mucho a su vez, que la mercancía que se adquiere debe ser también de alta calidad para poder sacar al mercado y

no tener esa grandes ventaja de productos sustitutos que puedan perjudicar el crecimiento de la empresa nutresa aunque la competencia maneja muchos proveedores en común siguen siendo competencia a nivel nacional e internacional como Nestlé, alpina, grupo quala, Colombina, empresas de excelente calidad y de buen posicionamiento en el mercado.

Ventajas Competitivas

Una ventaja es que el grupo Nutresa fabrica sus propios productos. Se preocupa mucho por el medio ambiente y por la salud y bienestar del ser humano.

Segmentación del Mercado

El mercado es rotativo pero los clientes varían hay clientes que compran por precios bajos o hay clientes que compran por calidad y buen servicio, nutresa cumple con satisfacer las necesidades de los clientes aceptando críticas constructivas sugerencias para mejorar en un futuro.

Posicionamiento

La empresa nutresa s.a se posiciona la mayoría de los años como la empresa más sostenible en el mundo según los índices de dow Jones 2021 y una de las empresas con mayor rentabilidad en el mundo de los negocios, está como de segundo puesto de la mejor empresa que puede tener Colombia.

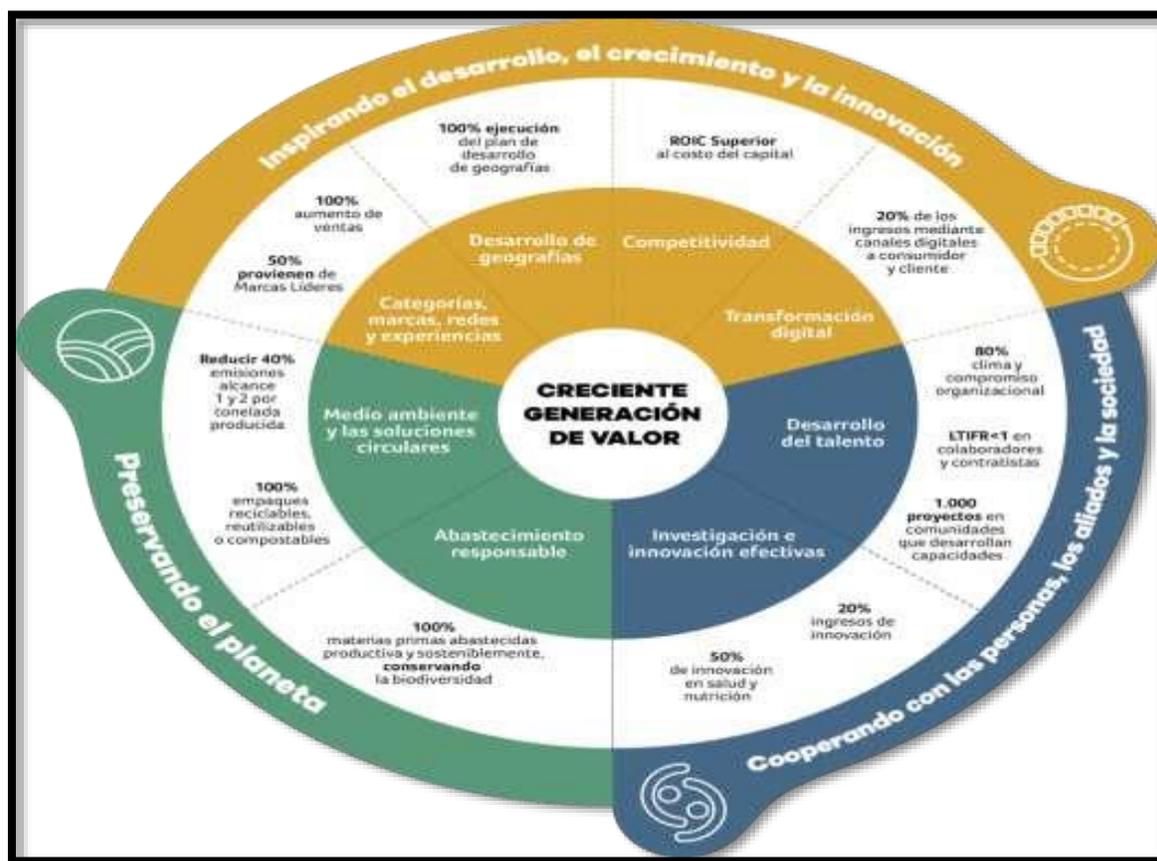
Estrategias Competitivas Grupo Nutresa S.A

Innovación de productos nuevos que abastezcan la necesidad de los consumidores, Capacitar al personal continuamente y actualizarse en tanto reglas gubernamentales como las regulaciones alimentarias. Buscar alternativas de bajar los costos de los productos industrializados. Nutresa se enfoca en cumplir una principal estrategia en crecer de valor a los años anteriores, teniendo en cuenta en no afectar el entorno ambiental y social, done se puedan generar muchas oportunidades para beneficio de todos y ser competitivo

pero la mejor compañía a nivel internacional, porque se preocupa mucho por el bienestar de la humanidad y del ambiente.

Figura 4

Practiclas de Crecimiento y Sostenibilidad



Fuente. Estrategia 2030, infografía grupo Nutresa (2020)

Análisis Financiero De La Empresa Nutresa

Figura 5

Análisis Vertical Estados Financieros

Grupo Nutresa SA						
NIT. 890.900.050-1						
ESTADO DE RESULTADOS						
Período terminado:	2023		2023		2022	
	30-Jun		31-Mar		31-Dec	
Ingresos totales	\$ 4,737,160	100%	\$ 4,880,506	100%	\$ 4,881,033	100%
Ingresos	\$ 4,737,160		\$ 4,880,506		\$ 4,881,033	
Otros ingresos de explotación	-		-		-	
Consumos y otros gastos externos	\$ 3,000,363	63%	\$ 3,119,254	64%	\$ 3,211,624	66%
Beneficio bruto	\$ 1,736,797	37%	\$ 1,761,252	36%	\$ 1,669,409	34%
Total gastos de explotación	\$ 4,333,738	91%	\$ 4,371,357	90%	\$ 4,524,196	93%
Gastos de personal	\$ 1,339,880	28%	\$ 1,258,253	26%	\$ 1,322,559	27%
Investigación y desarrollo	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Amortizaciones	\$ 60,925	1%	\$ 85,210	2%	\$ (235,560)	-5%
Gastos financieros (ingresos) -	\$ (172,868)	-4%	\$ (178,623)	-4%	\$ (75,832)	-2%
Gastos extraordinarios (ingresos)	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Otros gastos de explotación	\$ 105,438	2%	\$ 87,263	2%	\$ 301,405	6%
Resultado de explotación	\$ 403,422	9%	\$ 509,149	10%	\$ 356,837	7%
Ingresos financieros	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Enajenación de instrumentos financieros	\$ (596)	0%	\$ (15)	0%	\$ 2,791	0%
Otros - Neto	\$ 205,284	4%	\$ 68,784	1%	\$ 125,221	3%
Resultado ordinario antes de impuestos	\$ 198,734	4%	\$ 440,380	9%	\$ 228,825	5%
Impuesto sobre beneficios	\$ 58,294	1%	\$ 92,175	2%	\$ 65,627	1%
Resultado del ejercicio procedente de la explotación	\$ 140,440	3%	\$ 348,205	7%	\$ 163,198	3%
Resultado atribuido a intereses	\$ 75,343	2%	\$ 88,667	2%	\$ 88,316	2%
Activos en controladas	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Ajuste US PCGA (GAAP)	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Resultado procedente de las operaciones	\$ 135,113	3%	\$ 343,452	7%	\$ 159,940	3%
Resultado operaciones interrumpidas	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ (13)	0%
Resultado atribuido al grupo	\$ 135,113	3%	\$ 343,452	7%	\$ 159,927	3%
Total ajustes al ingreso	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ 13	0%
Resultado procedente de las operaciones	\$ 135,113	3%	\$ 343,452	7%	\$ 159,940	3%
Ajuste del resultado	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ (13)	0%
Resultado del ejercicio	\$ 135,113	3%	\$ 343,452	7%	\$ 159,940	3%
Resultado promedio ponderado	457,76		457,76		457,76	
Beneficio por acción del período	295,16		750,3		349,4	
Dividendo por acción	-		-		1157,4	
UPA - Utilidades por acción	260,52		590,91		300,59	

Nota. Elaboración propia

Figura 6

Análisis Vertical Balance General

Grupo Nutresa SA NIT. 890.900.050-1 BALANCE GENERAL						
Periodo terminado:	2023		2023		2022	
	30-Jun	TOTAL ANALISIS	31-Mar	TOTAL ANALISIS	31-Dec	TOTAL ANALISIS
Total activos corrientes	\$ 9,364,151	100%	\$ 9,945,208	100%	\$ 9,839,614	100%
Efectivo e inversiones a corto plazo	\$ 874,671	9%	\$ 1,060,346	11%	\$ 1,182,879	12%
Tesorería	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Efectivo y equivalentes	\$ 874,671	9%	\$ 1,060,346	11%	\$ 1,060,247	11%
Inversiones a corto plazo	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ 122,632	1%
Deudores comerciales y otras cuentas corrientes	\$ 2,235,249	24%	\$ 2,324,054	23%	\$ 2,140,209	22%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	\$ 1,934,726	21%	\$ 2,006,315	20%	\$ 1,856,746	19%
Existencias	\$ 2,998,522	32%	\$ 3,156,183	32%	\$ 3,263,617	33%
Pagos por adelantado	\$ 33,011	0%	\$ 58,258	1%	\$ 24,966	0%
Otros activos corrientes	\$ 413,301	4%	\$ 279,706	3%	\$ 188,318	2%
Total activos	\$ 19,546,238	100%	\$ 20,300,779	100%	\$ 20,620,091	100%
Propiedad, planta y equipo - Neto	\$ 4,820,025	25%	\$ 4,960,626	24%	\$ 4,944,871	24%
Propiedad, planta y equipo - Bruto	\$ 7,464,636	38%	\$ 7,667,135	38%	\$ 7,568,200	37%
Amortización acumulada	\$ (2,644,611)	-14%	\$ (2,706,509)	-13%	\$ (2,623,329)	-13%
Fondo de comercio	\$ 2,605,878	13%	\$ 2,788,053	14%	\$ 2,744,103	13%
Inmovilizado intangible - Neto	\$ 1,454,133	7%	\$ 1,547,126	8%	\$ 1,513,574	7%
Inversiones a largo plazo	\$ 3,449,944	18%	\$ 3,642,379	18%	\$ 3,779,173	18%
Otros activos no corrientes	\$ 300,523	2%	\$ 317,739	2%	\$ 283,463	1%
Activos fiscales diferidos	\$ 27,864	0%	\$ 39,022	0%	\$ 40,638	0%
Otros activos	\$ 2,067,846	11%	\$ 2,045,208	10%	\$ 2,369,398	11%
Total pasivo corriente	\$ 4,410,922	100%	\$ 4,239,629	100%	\$ 3,808,715	100%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 1,078,112	24%	\$ 1,279,067	30%	\$ 1,428,563	38%
A pagar / acumulado	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Gastos acumulados	\$ 485,931	11%	\$ 374,587	9%	\$ 452,711	12%
Instrumentos financieros derivados	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones financieras	\$ 1,164,608	26%	\$ 950,099	22%	\$ 701,113	18%
Otros pasivos corrientes	\$ 1,682,271	38%	\$ 1,635,876	39%	\$ 1,226,328	32%
Total pasivo	\$ 5,410,539	100%	\$ 6,126,637	100%	\$ 6,445,597	100%
Saldos con entidades de crédito y otros pasivos	\$ 4,181,285	77%	\$ 4,623,886	75%	\$ 4,669,072	72%
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos	\$ 3,289,248	61%	\$ 3,717,929	61%	\$ 3,778,821	59%
Arrendamiento financiero	\$ 892,037	16%	\$ 905,957	15%	\$ 890,251	14%
Pasivos por impuesto diferido	\$ 1,152,549	21%	\$ 1,207,693	20%	\$ 1,251,290	19%
Intereses minoritarios	\$ 75,343	1%	\$ 88,667	1%	\$ 88,316	1%
Otros pasivos no corrientes	\$ (4,179,923)	-77%	\$ (4,417,495)	-72%	\$ (4,232,153)	-66%
Patrimonio neto	\$ 9,824,264	100%	\$ 10,499,625	100%	\$ 10,804,697	100%
Total de acciones preferentes	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Fondo de comercio	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Capital	\$ 2,301	0%	\$ 2,301	0%	\$ 2,301	0%
Prima de emisión	\$ 546,832	6%	\$ 546,832	5%	\$ 546,832	5%
Reservas (pérdidas) acumuladas	\$ 5,047,131	51%	\$ 4,918,545	47%	\$ 2,523,516	23%
Acciones propias en cartera	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
ESOP Acciones a empleados	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Ganancia (Pérdida) acumuladas	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
Diferencias de conversión	\$ 4,228,000	43%	\$ 5,031,947	48%	\$ 7,732,048	72%
Total pasivo y patrimonio neto	\$ 19,645,725		\$ 20,865,891		\$ 21,059,009	
Acciones comunes en circulación	457,76		457,76		457,76	
Acciones preferidas en circulación	-		-		-	

Nota. Elaboración propia

Al revisar los estados financieros de la empresa Nutresa e los últimos 3 trimestres, donde podemos detallar en el análisis vertical y horizontal donde sus activos en el último trimestre

disminuyen a comparación de los dos trimestres anteriores, puede suceder por que obtuvieron menos ventas y mas deudas en esa temporada, donde sus activos totales disminuye un 5% y aumenta en pasivos corrientes un 4% entre el último trimestre junio 2023 y el anterior trimestre marzo 2023. Según el estado de resultado que se pudo observar, se refleja que en diciembre 2022 y marzo 2023 se mantiene casi los ingresos totales, pero una pequeña diferencia entre el siguiente trimestre junio 2023 ya que disminuyo el 3% en ingresos, suele suceder por las bajas ventas, por que es temporada de muchos gastos de los consumidores finales y tratan de comprar lo necesario, por lo tanto, afecta un poco a la empresa.

Los ratios financieros son herramientas clave utilizadas para evaluar el desempeño la situación financiera de una empresa. En la multinacional Nutresa existen varias ratios aplicables en este caso vamos a aplicarlos en los últimos 3 periodos atrás desde el 30 de junio del 2023 allí nos proporciona información importante sobre diferentes aspectos financieros.

Tabla 5

Aplicación del ROE en la Empresa Nutresa

ROE	0,014	ROE	0,033	ROE	0,015
Margen neto	0,029	Margen neto	0,070	Margen neto	0,033
Rotacion Act.	0,164	Rotacion Act.	0,161	Rotacion Act.	0,160
Mult. Capital	2,943	Mult. Capital	2,881	Mult. Capital	2,819
DUPONT	2,947		0,033		0,015

*Nota.*Elaboracion propia

El análisis del resultado que obtuvimos en el sistema DUPONT, nos refleja que ha tenido un aumento en cuanto a rentabilidad y la capital de trabajo, se evidencia que en trimestre de junio

de 2023 se obtuvo un 2.947 algo muy positivo para la empresa Nutresa, teniendo en cuenta los activos totales, el beneficio neto, las ventas y el patrimonio de la situación financiera de la empresa.

Analizando la Composición de los Activos

Los indicadores financieros son medidas cuantitativas que se utilizan para evaluar el desempeño financiero de la empresa, estos indicadores proporcionan información sobre varios aspectos de la gestión financiera de la empresa del Grupo Nutresa:

Tabla 6

Fondo Maniobra

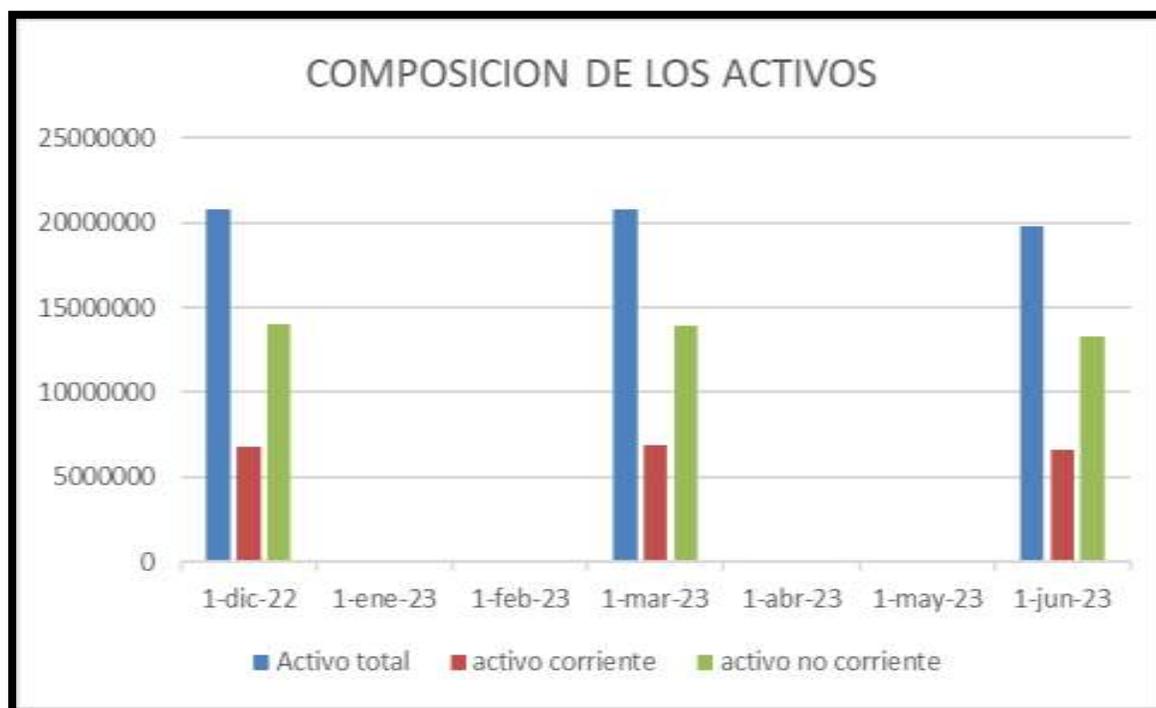
30-jun-23		31-mar-23		31-dic-22
\$ 19.088.928		\$ 19.879.721		\$ 20.205.393
tiene equilibrio financiero		tiene equilibrio financiero		tiene equilibrio financiero
Activo total	100%	100%		100%
Activo corriente	33%	33%		33%
Activo no corriente	67%	67%		67%

*Nota.*Elaboracion propia

En temas porcentuales podemos observar en el cuadro que los activos corrientes y no corrientes se mantuvieron casi iguales durante los 3 periodos, con una diferencia de casi el doble en activos no corriente a los activos corrientes. y lo podemos analizar gráficamente en la siguiente figura.

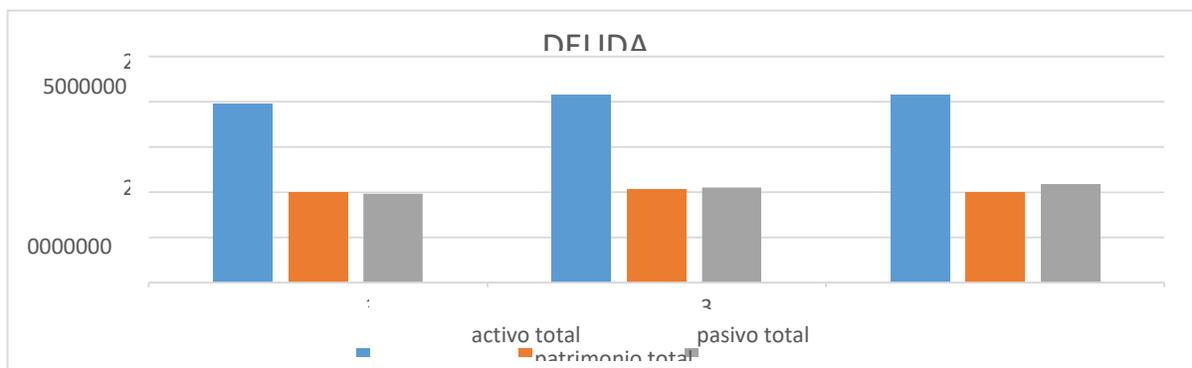
Figura 7

Composición de los Activo de la Empresa Nutresa



Nota. Tomado de los datos de la empresa Nutresa

Para mejores condiciones y equidad social, Nutresa ha tenido un aumento de pasivos no corrientes para mantener un aumento en compras y productividad para las buenas temporadas del año, como lo son los fines de año y a mediados de inicio de año, se detalla claramente en la grafica es diferencia de estos pasivos.

Figura 8*Composición de la Deuda de la Empresa Nutresa*

Nota. Tomado de los datos de la empresa Nutresa

La deuda del patrimonio se puede observar que si restamos los activos totales con los pasivos totales el patrimonio total es mayor en el primer trimestre diciembre 2022 y reduce en el último trimestre junio 2023, debido al aumento de los pasivos totales, en cuentas por pagar y gastos para el buen funcionamiento de la empresa Nutresa.

Indicadores Financieros de Liquidez

Los indicadores financieros son medidas cuantitativas que se utilizan para evaluar el desempeño financiero de la empresa, estos indicadores proporcionan información sobre varios aspectos de la gestión financiera de la empresa del Grupo Nutresa:

Tabla 7*Indicador Financiero, Fondo Maniobra*

30-jun-23	31-mar-23	31 dic 2022
\$ 4.953.229	\$5.705.579	\$ 6.030.899
tiene equilibrio financiero	tiene equilibrio financiero	tiene equilibrio financiero
30-jun-23	31-mar-23	31-dic-22
2,12	2,35	2,58

Nota. Elaboracion propia

El equilibrio financiero de la empresa ha disminuido una pequeña parte, mas sin embargo la empresa se debe mantener a si y no bajar de su nivel, para seguir analizando los movimientos contables de la empresa y así tomar decisiones para aumentar utilidades, y capital, e invertir en muchas acciones

La prueba acida de la empresa Nutresa es:

Tabla 8

Prueba Acida de la Empresa Nutresa S.A.

30-jun-23		31-mar-23		31-dic-22	
Activo corriente	9364151	Activo corriente	9945208	Activo corriente	9839614
Pasivo corriente	4410922	Pasivo corriente	4239629	Pasivo corriente	3808715
Inventario	2998522	Inventario	3156183	Inventario	3263617
Pueba acida	(Act- inve)/Pasi	Pueba acida	(Act- inve)/Pasi	Pueba acida	(Act- inve)/Pasi
	1,44		1,60		1,73

*Nota.*Elaboracion propia

Analizando el ratio de la prueba acida podemos notar que para los 3 trimestres el ratio es mayor a 1 lo cual significa que la empresa tiene mas activos que los pasivos a corto plazo, la cual es positivo para la empresa tener mas activos e inventarios superiores a la deuda que tengan, tiene un ratio de prueba acida del 1,73 el más alto a comparación del último trimestre que es de julio 2023, donde bajo el 1,44 por que las ventas bajan y los ingresos e utilidades disminuyen.

Realizan el cálculo del ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes). Con base en lo anterior, determinan el costo de la deuda; a partir de la relación lineal entre el RNOA con el ROCE. Además, realizan un análisis de sensibilidad del 1% sobre cada uno de los

indicadores y determinan el efecto que tiene sobre el ROCE, organizando de mayor a menor. En este análisis deben incluir la sensibilidad del costo de la deuda y del apalancamiento financiero.

Figura 9

Interpretación del ROCE de la Empresa Nutresa S.A.

Consolidamos los datos por trimestre	30-jun-23	31-mar-23	31-dic-22
EBIT	\$ 198.734	\$ 440.380	228825
Capital empleado	\$ 9.824.264	\$ 10.499.625	10804697
ROCE	2%	4%	2%

Interpretación

Por cada \$100 pesos invertidos junio 2023		La empresa ganó \$ 2 Pesos
Por cada \$100 pesos invertidos marzo 2023		La empresa ganó \$ 4 Pesos
Por cada \$100 pesos invertidos diciembre 2023		La empresa ganó \$ 2 Pesos

*Nota.*Elaboracion propia

La fórmula para calcular el NOPAT (Net Operating Profit After Tax o Beneficio Neto de Operación después de Impuestos) es:

Tabla 9

Interpretación del NOPAT, empresa Nutresa

NOPAT (Net Operating Profit After Tax o Beneficio Neto de Operación después de Impuestos)			
Datos por trimestre	30-jun-23	31-mar-23	31-dic-22
NOPAT	\$ 163.198	\$ 348.205	\$ 140.440

*Nota.*Elaboracion propia

El NOPAT representa la utilidad operativa de una empresa, es decir, los beneficios generados por sus operaciones principales descontando los impuestos aplicables. Se calcula multiplicando los ingresos de operación por el complemento de la tasa impositiva para obtener

una medida de las ganancias netas de la compañía tras deducir los impuestos sobre esas ganancias operativas.

La fórmula para los Activos Netos de Operación (ANO) es:

Tabla 10

Interpretación de los Activos Netos de Operación de la empresa Nutresa

Datos por trimestre	30-jun-23	31-mar-23	31-dic-22
Activo total	\$ 19.546.238	\$ 20.300.779	\$20.620.091
Pasivo no operativo	\$5.568.684	\$ 6.049.872	\$.143.976
Ano	\$13.977.554	\$14.250.907	\$ 4.476.115

*Nota.*Elaboracion propia

La fórmula para calcular el RNOA (Return on Net Operating Assets o Retorno sobre los Activos Netos de Operación) es la siguiente:

Figura 10

Fomula del RNOA

$$RNOA = \frac{NOPAT}{\text{Promedio de los Activos Netos de Operación}}$$

*Nota.*Toamdo de internet

NOPAT (Net Operating Profit After Tax o Beneficio Neto de Operación después de Impuestos) se calcula como Ingresos de Operación * (1 - Tasa Impositiva).

Tabla 11

Interpretación del RNOA de la empresa Nutresa

Datos por trimestre	30-jun-23	31-mar-23	31-dic-22
NOPAT	\$ 163.198	\$ 348.205	\$ 140.440
ANO	\$13.977.554	\$ 14.250.907	\$14.476.115

RNOA	\$ 0,01	\$ 0,02	\$ 0,01
------	---------	---------	---------

*Nota.*Elaboracion propia

Margen de Utilidad Bruta

Muestra la capacidad que tiene la empresa de generar utilidad bruta a partir de sus ventas netas. Se presume que, si el resultado del margen es mayor, sería un buen indicador de la gestión realizada por la entidad. Sin embargo, no se debe desatender que los cambios en el nivel de ventas netas se originan por diferentes motivos, como la cantidad de mercancía vendida, el precio de esta, la reducción de beneficios a clientes o el incremento de descuentos para estos, así como los cambios en el costo de venta dependen de la alteración de los costos de materias primas, mano de obra directa o costos indirectos de fabricación, razón por la cual un indicador de mayor margen bruto puede ser resultado de una desmejora en la calidad de los materiales usados o la optimización de la capacidad de planta.

Margen de Utilidad Operacional

Este margen incorpora el resultado del margen bruto, es decir, tiene en cuenta las variaciones de las ventas netas y el costo de venta; pero, además, tiene en cuenta las erogaciones generadas en el área de administración o ventas, excluyendo los gastos financieros, los dividendos por inversiones en otras empresas, los impuestos y todos los rubros que no tengan que ver con la operación de la entidad. Así pues, resulta muy útil comparar este indicador con el margen de utilidad bruta, y de esta manera evidenciar si los cargos asociados a las actividades de apoyo a la operación están generando un monto de erogaciones alto o bajo. Tenga en cuenta que las variaciones en los gastos de administración y ventas dependen de un incremento en los cargos asociados a la contratación de personal de estas áreas, al igual que de los gastos de papelería, insumos y otros.

Margen de Utilidad Antes de Impuestos

Este margen se obtiene de la relación entre las ventas netas y la utilidad antes de impuestos, tal y como lo muestra su fórmula. Al comparar este margen con el de utilidad operacional, se puede percibir cuál es el impacto de las partidas no operacionales, pero de una forma más precisa; al compararlo con el indicador de margen de utilidad neta, muestra el impacto directo de los impuestos en el resultado de la entidad. Si se compara el resultado de este margen con el de otro período, se presume que entre más alto sea este, mejor.

Margen de Utilidad Después de Impuestos

Este margen se obtiene de la relación entre las ventas netas y la utilidad después de impuestos, tal y como lo muestra su fórmula. De la comparación de este margen con el de utilidad antes de impuestos se encuentra el impacto que genera la carga tributaria en la entidad. Cabe anotar que, generalmente, las empresas presentan sus resultados solo hasta la partida de gastos por impuestos, lo cual querría decir que la utilidad neta se asemejaría a la utilidad después de impuestos. Sin embargo, hay entidades que presentan partidas después de esta, como, por ejemplo, las empresas que tienen intereses pendientes de pagar a socios, entre otras. Dependiendo de la estructura del estado de resultados de la entidad, así mismo se identificará la utilidad de calcular este margen u omitirlo.

Margen de Utilidad Neta

Del análisis de este indicador, y de su comparación con el resultado del margen de utilidad operacional, se puede inferir si la entidad obtiene sus resultados por la operación o por la relación de otros gastos o ingresos que no tengan que ver directamente con esta. Se presume que cuanto más alto sea este margen, mejor, ya que este incorpora todos los conceptos del estado de resultados para identificar si la empresa genera o no beneficios a sus socios o inversionistas.

Cálculo de Apalancamiento

Calculo GAO

El grupo Nutresa presenta un grado de apalancamiento operativo bajo, y al analizarlo se representa que por cada variación de un 1% por en las ventas la utilidad bruta aumenta considerablemente, esto es un comportamiento positivo ya que ha venido mejorando los niveles de riesgo operativo que generarían unas altas expectativas ante un escenario de aumento en las ventas, pero a su vez un escenario bastante difícil para un escenario en el que se reduzcan las ventas. Por eso el grupo Nutresa muestra un comportamiento de reducir el grado de apalancamiento operativo a números más bajos para presentar un comportamiento posiblemente más seguro. Entre varias formas de mejorar el riesgo operativo está aumentar las ventas o reducir los costos fijos y variables, en este caso por el seguimiento en los ingresos y el seguimiento a la utilidad bruta se expresa que el grupo Nutresa está impulsando reducir el riesgo operativo en el aumento de los ingresos, otra forma de reducir el riesgo operativo puede ser subir el precio de venta, aunque esto le podría quitar competitividad y a la larga afectar las ventas.

Análisis de la Relación entre el Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) y el Grado de Apalancamiento Total (GAT) y el Grado de Apalancamiento Operativo (GAO)

El grupo Nutresa en general expresa unas estrategias financieras enfocadas en aumentar sus ventas y esto hace parte del objetivo en el largo plazo de duplicar sus ventas para el 2030 en relación con el 2020, mostrando esto la confianza que se tienen y las estrategias que están desarrollando y que se encuentran evidenciadas en el grado de apalancamiento operativo, grado de apalancamiento financiero y que entre ambas construyen el grado de apalancamiento total. La empresa, dentro de varias estrategias ha implementado una expansión, llegando de manera directa a 17 países diferentes, varios nichos de producción relacionados con el sector alimenticio

y 69 compañías administrativas agrupadas, las cuales le representan una estructura operativa bastante robusta que respalda la idea de crecer como corporación, aprovechando la estructura operativa con la que ya cuenta, el posicionamiento de marca que se apoya desde la responsabilidad social empresarial y el cuidado del medio ambiente y de paso la oferta de productos de vida saludable, algo muy de moda y en tendencias de expansión en el mercado global. El comportamiento de las cifras respalda la estrategia financiera que ha venido desempeñando el grupo Nutresa, se observa como su modelo operativo es particularmente sensible a las variaciones de las ventas, pero ha logrado sortear el escenario comercial para servir de los beneficios positivos que le genera un riesgo operativo y financiero tan alto en el cual ha podido venir creciendo y posicionarse como el principal grupo de alimentos en Colombia. Aún en el año 2020 y posteriormente el 2021, años de particular coyuntura económica, el grupo Nutresa presenta indicadores saludables de funcionamiento y unos beneficios importantes a pesar del riesgo operativo que le podría haber impactado ampliamente al grupo Nutresa y que en general afectó a la economía por la recesión que se dio en la demanda agregada de muchos de los bienes y servicios que se presentan y demandan en el mercado. El hecho de ser una organización especializada principalmente en el sector alimenticio pudo haber explicado el porqué de las buenas cifras que presenta el grupo Nutresa en el año de entrada en vigor de la pandemia y los dos años post pandemia, al ser una empresa de alimentos tiene unos costos variables bastante importantes los cuales en base a los estados financieros supo sortear en su manejo y le permitió que el impacto no fuese tan grande, aunque sus reservas sí se disminuyeron en los últimos dos años de la medición.

Resultados

A través de un minucioso análisis, se ha llevado a cabo una evaluación objetiva y razonada de la posición de la Empresa Nutresa en el mercado. Este examen se basó en diversos indicadores, como el ROCE, RNOA, entre otros, con el propósito de determinar la rentabilidad de invertir en esta destacada empresa. Aunque a primera vista todo parece excelente, al adentrarnos en el mercado observamos que, si bien la empresa presenta indicadores sólidos, hay áreas que podrían optimizarse para maximizar su desempeño en esta próspera industria.

Desde la perspectiva del mercado, Nutresa exhibe un desempeño sobresaliente en sus indicadores, demostrando que sus niveles de endeudamiento están equilibrados y el riesgo asociado es mínimo. La estabilidad financiera de la empresa se refleja en una liquidez bien equilibrada, lo que contribuye a su solidez y resiliencia, asegurando una cobertura efectiva tanto a corto como a largo plazo.

Al revisar detenidamente los distintos indicadores, se destaca que Nutresa, además de su destacada trayectoria y posición de mercado, se presenta como una opción atractiva para la inversión. A pesar de algunos parámetros de inversión más elevados, la empresa exhibe una notable estabilidad, solvencia y liquidez a lo largo del tiempo. Estas cualidades hacen que Nutresa sea una elección particularmente atractiva para aquellos inversionistas que buscan no solo rendimientos financieros, sino también una inversión respaldada por una sólida base financiera.

Conclusión

Mediante el presente trabajo de investigación se escogió como empresa de Trabajo la empresa Nutresa S.A. para la realización de un Análisis Técnico de cuándo invertir y fundamental para determinar, sí o no, invertir en el Grupo NUTRESA S.A., o pensar en una alternativa distinta a esta organización, a fin de minimizar nuestros riesgos como inversores. Para ello se están manejando distintos indicadores que nos llevaran a resultados más exactos en son de la inversión eficaz en dicha empresa o no.

Dicho análisis lo entenderemos a través del tiempo, se analizará los estados financieros exhaustivamente para poder tomar decisiones más exactas, claro está el conocimiento de la empresa debe ser total y entender de igual manera el mercado real de la empresa. Es por esto que entendemos que no solo es tener cifras, es saberlas analizar y llevar estas a máximo nivel de entendimiento para saber más afondo el porqué de las cifras y especialmente identificar claramente que se puede modificar o aumentar en esta.

Recomendaciones

En el ámbito comercial, financiero y de negocios, los números son una herramienta precisa y objetiva; sin embargo, su interpretación adecuada es fundamental. Este análisis detallado de los indicadores nos brindó una visión analítica del mercado de Nutresa, revelándonos factores clave como la liquidez, el endeudamiento y el apalancamiento, situándonos en el contexto actual de la empresa. La agresividad de Nutresa en el mercado, respaldada por su sólido apalancamiento financiero y la obtención de liquidez, le permite realizar inversiones significativas que se traducen en mayores utilidades para sus socios.

A través de este trabajo, hemos comprendido a fondo el contexto que rodea el análisis financiero, así como las decisiones estratégicas impulsadas por los indicadores. A menudo, los resultados no son evidentes a simple vista, y es aquí donde los indicadores juegan un papel crucial al desentrañar el mundo de la interpretación de los porcentajes y sus resultados.

Este análisis financiero destaca el papel esencial de los contadores en la era moderna. Más allá de la elaboración de balances, los contadores deben utilizar el análisis financiero como su principal herramienta, aportando el valor adicional de interpretar los resultados. Esta habilidad se convierte en una fortaleza necesaria y valiosa para los profesionales en este campo.

Considerando el análisis financiero realizado en base a la información recopilada de los estados financieros de Nutresa en los últimos tres años, se reevalúa el objetivo inicial de determinar la viabilidad de invertir en la empresa. La conclusión es clara: la inversión en Nutresa es muy factible. Su patrimonio está sólidamente respaldado por recursos propios, y su pasivo no depende en su mayoría de aportes de socios. La reciente autorización para una Oferta Pública de Adquisición refleja el excelente desempeño y crecimiento de la compañía, respaldando la coherencia de considerar a Nutresa como una opción viable de inversión.

Referencias Bibliográficas

- BBVA,(2023).Situacion Colombia<https://www.bbvaresearch.com/publicaciones/situacion-colombia-octubre-2023/#:~:text=La%20econom%C3%ADa%20colombiana%20crecer%C3%A1%20>
- Chu, M. (2014). Gerencia basada en el valor. *En Finanzas para no financieros*. (pp.254-274). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/41266?page=242>
- Investing(2023).*bolsa de valores Nutresa* <https://es.investing.com/search/?q=nutresa>
- Ionos(2023)*gestión de oferta y demanda* <https://www.ionos.es/startupguide/gestion/oferta-y-demanda/>
- Jaramillo Betancour, F. (2010). Capítulo 2. *Elementos principales de la valoración*. En Valoración de empresas. Ecoe Ediciones<https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/69142>
- La República(2023) *Banco mundial rebaja su perspectiva de crecimiento para Colombia* <https://www.larepublica.co/globoeconomia/banco-mundial-rebaja-su-perspectiva-de-crecimiento-para-colombia-en-2023-3720986>
- Maldonado Gudiño, C. W., Arias Collaguazo, W. M., Reina Valles, V. M., & Arias Benalcázar, M. G. (2020). *Análisis del valor económico agregado en las medianas empresas agroindustriales del registro único de MiPymes de la ciudad de Ibarra*. (Spanish). Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores, 7, 1–17. <https://bibliotecavirtual.unad.edu.co/login?url=https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=eue&AN=141887649&lang=es&site=eds-live&scope=site>

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>

Nutresa,2020.*Informe grupo Nutresa y modelo comparativo estrategia 2023*

<https://informe2020.gruponutresa.com/modelo-corporativo/nuestra-estrategia-2030/>

Nutresa,2023.*historia Nutresa* <https://gruponutresa.com/quienes-somos/historia/>

Nutresa,2023.*Quienes somos/acerca de nosotros* <https://gruponutresa.com/quienes-somos/acerca-de-nosotros/>

,baje%20desde%20diciembre%20de%202023.