

**Presentación de diagnóstico financiero y análisis bursátil**

María Paula Vajta Rojas

Asesora

Luz Adriana Campuzano

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

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

Contaduría pública

2025

**Dedicatoria**

Este consolidado primeramente a Dios quién es la fuente principal de vida que nos da las energías para continuar día a día que nos dio la vida para empezar este proyecto segundamente a mi familia mi madre mi esposo y mi hija quién son la razón de ser de mi vida mi terceramente a mis abuelitos quienes han estado conmigo a lo largo de mi vida ya que han sido importantes para mi desarrollo crecimiento y para permitirme llegar donde estoy.

### **Agradecimientos**

Agradezco de sobre manera y con una gran satisfacción a mi tutora Luz Adriana Campuzano por su esfuerzo dedicación entrega durante este diplomado en finanzas que nos permitió llevar a cabo esto, darle las gracias a la universidad que me ha ayudado a fortalecer mis conocimientos me ha permitido ser profesional y cumpliendo mi gran sueño de graduarme contaduría pública.

También agradezco a Dios por darme la vida la oportunidad de culminar este diplomado que es de gran ayuda para mi vida laboral y así mismo agradecer a mi mamá quien fue la impulsora para estudiar esta carrera y darme las fuerzas para seguir adelante con los altos y bajos que trae para decir al final del camino pude superarme y lograr los obstáculos.

### **Resumen**

A continuación, encontraremos algunas pautas e ideas sobre el grupo Nutresa y como se vio afectada financieramente en los años 2019, 2020 y 2021. El año 2020 atravesó grandes cambios que afectaron su rendimiento económico y financiero gracias a la debida pandemia del COVID 19 ya que gracias a esto sus ingresos anuales no superaban el 15%. Ya que esta pandemia no solamente afectó a empresas como empresa y miles de empresas de Colombia y a miles de ciudadanos.

***Palabras clave:*** Indicador de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, Análisis DuPont.

**Abstract**

Below, we will find some guidelines and ideas about the Nutresa group and how it was financially affected in the years 2019, 2020 and 2021. The year 2020 went through major changes that affected its economic and financial performance thanks to the COVID 19 pandemic since, thanks to this, its annual income did not exceed 15%. Since this pandemic not only affected companies such as companies and miles of companies in Colombia and miles of citizens.

***Keywords:*** Liquidity indicator, indebtedness, profitability, DuPont analysis.

**Tabla de contenido**

Introducción .....	10
Objetivos .....	11
Objetivo General .....	11
Objetivos Específicos .....	11
Análisis de Relaciones .....	12
Análisis Horizontal y Vertical .....	14
Método DuPont .....	17
Fondo de Maniobra .....	17
Análisis de Indicadores .....	18
Rotación de Cartera e Inventarios .....	19
Costo deuda.....	20
WACC.....	21
EVA.....	21
Diagnostico Financiero Grupo Nutresa.....	22
Marco Conceptual .....	22
Marco Metodológico .....	23
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial.....	24
Análisis Estratégico y Competitivo .....	25
Tamaño de la Empresa .....	26
Comportamiento Accionario .....	26
Análisis de la Posición de Liquidez .....	27

Evaluación de Fuentes de Apalancamiento Financiero .....	29
Discusión de los Resultados Obtenidos .....	29
Grados de Apalancamiento.....	29
Estructura Financiera De Empresas Similares .....	30
Conclusiones .....	32
Recomendaciones .....	33
Referencias Bibliográficas.....	34

**Lista de tablas**

<b>Tabla 1</b> <i>Estados financieros</i> .....	12
<b>Tabla 2</b> <i>Estado de resultados</i> .....	13
<b>Tabla 3</b> <i>Calculo horizontal</i> .....	15
<b>Tabla 4</b> <i>Calculo estado de resultados</i> .....	16
<b>Tabla 5</b> <i>Sistema Dupont</i> .....	17
<b>Tabla 6</b> <i>Calculo FM</i> .....	17
<b>Tabla 7</b> <i>Calculo liquido</i> .....	18
<b>Tabla 8</b> <i>Calculo rentable</i> .....	18
<b>Tabla 9</b> <i>Cálculo de actividad</i> .....	19
<b>Tabla 10</b> <i>Costo deuda</i> .....	20
<b>Tabla 11</b> <i>WACC</i> .....	21
<b>Tabla 12</b> <i>EVA</i> .....	21
<b>Tabla 13</b> <i>Grupo accionario Nutresa</i> .....	26

**Lista de Figuras**

<b>Figura 1</b> <i>Matriz Dofa</i> .....	25
<b>Figura 2</b> <i>Organigrama grupo Nutresa</i> .....	26
<b>Figura 3</b> <i>Compañías similares</i> .....	30

### **Introducción**

Para empezar, iniciaremos una investigación sobre el grupo Nutresa que esto nos permitirá hacer un diagnóstico en el cual evidenciamos hallazgos de toma de decisiones y aplicamos lo aprendido durante este diplomado.

El diagnóstico se puede evidenciar la crisis económica por la cual pasó Nutresa durante el año la pandemia COVID dando prioridad a los indicadores.

A través de esto utilizaremos el análisis dofa en el cual podemos evidenciar las debilidades fortalezas oportunidades y amenazas que tuvo nuestra compañía grupo Nutresa.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Realizar un diagnóstico financiero sobre el grupo Nutresa tomando la información financiera como balance generales estados financieros de los años 2019 2020 2021 y su respectivo análisis donde se obtiene el indicador financiero de endeudamiento rentabilidad y liquidez.

### **Objetivos Específicos**

Analizar los estados financieros balance general y la información financiera y contable del grupo Nutresa para así tomar una decisión sobre cuál ha sido su rentabilidad.

Identificar cuáles son las DOFA del grupo Nutresa durante estos años

**Análisis de Relaciones****Tabla 1***Estados financieros*

	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	862.706	933.564	497.947
Deudores comerciales y otras cuentas por Cobr	1.382.671	1.191.711	1.166.248
Inventarios	1.742.562	1.379.984	1.248.128
Activos biológicos	191.894	127.614	96.632
Otros activos	414.755	228.087	251.397
Activos no corrientes mantenidos para la Venta	177	177	2.610
Total, activo corriente	4.594.765	3.861.137	3.262.962
Activo no corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobr	44.332	26.548	25.409
Activos biológicos	19.484	0	
Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	217.821	196.498	193.360
Otros activos financieros no corrientes	3.028.203	2.678.991	3.511.768
Propiedades, planta y equipo, neto	3.676.931	3.434.206	3.417.424
Activos por derecho de uso	763.438	829.563	878.552
Propiedades de inversión	8.740	9.056	79.489
Plusvalía	2.445.723	2.369.706	2.266.852
Otros activos intangibles	1.355.126	1.303.838	1.274.709
Activo por impuestos diferido	781.829	740.891	668.578
Otros activos	20.091	87.447	80.436
Total, activo no corriente	12.361.718	11.676.744	12.396.577
Total, activos	16.956.483	15.537.881	15.659.539
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	178.658	486.736	527.196
Pasivos por derecho de uso	107.253	126.727	147.242
Proveedores y cuentas por pagar	1.758.083	1.283.494	1.235.133
Impuesto sobre la renta e impuestos por Pagar	230.484	240.011	214.542
Pasivo por beneficios a empleados	246.285	217.033	191.864

	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Provisiones	1.674	3.450	1.948
Otros pasivos	105.600	83.209	29.912
Total, pasivo corriente	2.628.037	2.440.660	2.347.837
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	3.162.832	2.865.638	2.680.014
Pasivos por derecho de uso	719.174	747.296	745.313
Proveedores y cuentas por pagar	0	0	3.032
Pasivo por beneficios a empleados	199.827	196.244	189.295
Pasivo por impuesto diferido	1.195.928	1.020.416	998.236
Provisiones no corrientes	5.918	5.909	13.238
Otros pasivos	2.654	4.576	487
Total, pasivo no corriente	5.286.333	4.840.079	4.629.615
Total, pasivo	7.914.370	7.280.739	6.977.452
Patrimonio			
Patrimonio atribuible a las participaciones	8.965.940	8.197.848	8.624.601
Participaciones no controladoras	76.173	59.294	57.486
Total, patrimonio	9.042.113	8.257.142	8.682.087
Total, pasivo y patrimonio	16.956.483	15.537.881	15.659.539

*Nota.* esta tabla nos muestra los estados financieros de diciembre de 2019,2020 y 2021.

*Fuente.* Yahoo finanzas. (2021). Grupo Nutresa S. A. (GCHOY).

## Tabla 2

### *Estado de resultados*

	2021-FY	2020-FY	2019-FY
Operaciones continuadas			
Costo de ventas	-7.610.884	-6.465.128	-5.565.589
Utilidad bruta	5.127.387	4.662.413	4.393.262
Gastos de administración	-547.290	-483.735	-467.332
Gastos de venta	-3.281.883	-2.962.563	-2.832.494
Gastos de producción	-230.055	-208.969	-162.851
Diferencia en cambio de activos y pasivos operativos	28.100	11.532	23.661
Otros ingresos (egresos) netos operacionales	9.038	910	2.505

	2021-FY	2020-FY	2019-FY
Ingresos financieros	33.464	24.022	22.294
Gastos financieros	-241.076	-282.878	-302.303
Dividendos	67.790	69.271	61.516
Diferencia en cambio de activos y pasivos no operativos	23.055	-10.779	-4.460
Participación en asociadas y negocios conjuntos	-1.013	-4.472	-2.268
Otros egresos	-	581	714
Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante	987.517	815.333	732.244
Impuesto sobre la renta corriente	-238.894	-261.210	-207.877
Impuesto sobre la renta diferido	-24.162	30.274	2.656
Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas	724.461	584.397	527.023
Operaciones discontinuadas, después de impuestos	-31.207	-553	-16.452

*Nota.* esta tabla nos muestra el estado de resultados de diciembre de 2019,2020 y 2021.

*Fuente.* Yahoo finanzas. (2021). Grupo Nutresa S. A. (GCHOY).

### **Análisis Horizontal y Vertical**

El análisis realizado de los años del 2019 al 2020 observando así que para el año 2021 el flujo efectivo bajo en un 0.9%

**Tabla 3***Calculo horizontal*

	2021 - 2020		2020 - 2019	
	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>Operaciones continuadas</b>				
Costo de ventas	(1.145.756)	15%	(899.539)	14%
Utilidad bruta	464.974	9%	269.151	6%
Gastos de administración	(63.555)	12%	(16.403)	3%
Gastos de venta	(319.320)	10%	(130.069)	4%
Gastos de producción	(21.086)	9%	(46.118)	22%
Diferencia en cambio de activos y pasivos operativos	16.568	59%	(12.129)	-105%
Otros ingresos (egresos) netos operacionales	8.128	90%	(1.595)	-175%
Ingresos financieros	9.442	28%	1.728	7%
Gastos financieros	41.802	-17%	19.425	-7%
Dividendos	(1.481)	-2%	7.755	11%
Diferencia en cambio de activos y pasivos no operativos	33.834	147%	(6.319)	59%
Participación en asociadas y negocios conjuntos	3.459	-341%	(2.204)	49%
Otros egresos	(581)		(133)	-23%
Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante	172.184	17%	83.089	10%
Impuesto sobre la renta corriente	22.316	-9%	(53.333)	20%
Impuesto sobre la renta diferido	(54.436)	225%	27.618	91%
Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas	140.064	19%	57.374	10%
Operaciones discontinuadas, después de impuestos	(30.654)	98%	15.899	-2875%
<b>Resultado del período atribuible a:</b>				
Participaciones controladoras	101.438		71.923	12%
		15%	1.350	16%
Participaciones no controladoras	7.972	49%	73.273	13%
Utilidad neta del ejercicio	109.410	16%		

*Nota.* esta tabla nos muestra el análisis horizontal realizado entre 2021-2020 y 2020-

2019. *Fuente.* Yahoo finanzas. (2021). Grupo Nutresa S. A. (GCHOY).

**Tabla 4***Calculo estado de resultados*

	2021 – 2020		2020 - 2019	
	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>Operaciones continuadas</b>				
Costo de ventas	(1.145.756)	15%	(899.539)	14%
Utilidad bruta	464.974	9%	269.151	6%
Gastos de administración	(63.555)	12%	(16.403)	3%
Gastos de venta	(319.320)	10%	(130.069)	4%
Gastos de producción	(21.086)	9%	(46.118)	22%
Diferencia en cambio de activos y pasivos operativos	16.568	59%	(12.129)	-105%
Otros ingresos (egresos) netos operacionales	8.128	90%	(1.595)	-175%
Ingresos financieros	9.442	28%	1.728	7%
Gastos financieros	41.802	-17%	19.425	-7%
Dividendos	(1.481)	-2%	7.755	11%
Diferencia en cambio de activos y pasivos no operativos	33.834	147%	(6.319)	59%
Participación en asociadas y negocios conjuntos	3.459	-341%	(2.204)	49%
Otros egresos	(581)		(133)	-23%
Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante	172.184	17%	83.089	10%
Impuesto sobre la renta corriente	22.316	-9%	(53.333)	20%
Impuesto sobre la renta diferido	(54.436)	225%	27.618	91%
Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas	140.064	19%	57.374	10%
Operaciones discontinuadas, después de impuestos	(30.654)	98%	15.899	-2875%
<b>Resultado del período atribuible a:</b>				
Participaciones controladoras	101.438	15%	71.923	12%
Participaciones no controladoras	7.972	49%	1.350	16%
Utilidad neta del ejercicio	109.410	16%	73.273	13%

*Nota.* esta tabla nos muestra el análisis horizontal realizado con el estado de resultados.

*Fuente.* Yahoo finanzas. (2021). Grupo Nutresa S. A. (GCHOY).

**Método DuPont**

Ya teniendo la definición podemos analizar que el factor nutricional 2019 tiene un rendimiento patrimonial del 5.8 el cual aumentó a 7.67% para el año 2021 esto claramente podemos decir que hubo más ingresos debido a que sus ventas fueron mayores de un periodo a otro.

**Tabla 5***Sistema Dupont*

		Análisis Dupont					
		ROE: (Ventas/activo)*(Utilidad neta/ventas)*(Activo/patrimonio)					
		2021		2020		2019	
Margen de utilidad neta	utilidad neta / ventas	693254/12728271	0,054	583844/11127541	0,052	510571/9958851	0,051
			75%		72%		64%
			1,88		1,88		1,80
Sistema Dupont rendimiento sobre los activos	Utilidad neta/activo total	693254/16956483	4,09%	583844/15537881	3,76%	510571/15659539	3,26%

*Nota.* esta tabla nos muestra el análisis DuPont de los años 2019 al 2021

*Fuente.* Autoria propia

**Fondo de Maniobra****Tabla 6***Calculo FM*

	2021	2020	2019
Activo Corriente	4.594.765	3.861.137	3.262.962
Pasivo Corriente	2.628.037	2.440.660	2.347.837
FM=	1.966.728	1.420.477	915.125

*Nota.* esta tabla nos muestra el cálculo de fondo de maniobra de los años 2019 al 2021

*Fuente.* Autoria propia.

**Análisis de Indicadores****Tabla 7***Calculo liquido*

Índice de liquidez	2021	2020	2019
Capital de Trabajo (Activo corriente-Pasivo corriente)	1.966.728	1.420.477	915.125
Razón corriente (Activo corriente/Pasivo corriente)	1,75	1,58	1,39
Prueba Acida ((Activo Cte -Inventarios) /Pasivo Corriente))	1,09	1,02	0,86

*Nota.* La figura nos muestra el análisis del índice de liquidez de los años 2019 al 2021

*Fuente.* Autora.

**Tabla 8***Calculo rentable*

Indices de Rentabilidad	2021	2020	2019
Margen Neto de utilidad (Utilidad neta /Ventas)	5,44%	5,25%	5,13%
ROA (Utilidad Neta / Activo Total)	4,09%	3,76%	3,26%
ROE (Utilidad neta / Patrimonio Total)	7,67%	7,07%	5,88%

*Nota.* esta tabla nos muestra el cálculo de los índices de rentabilidad de los años 2019 al 2021.

*Fuente.* Autora.

Respecto a la tabla anterior presentada podemos decir que el margen neto de utilidad presentado generó para 2021 un margen de ganancia del 5.4 en el 2021 en el 2020 un 5.25% y en el 2019 un 5.13%.

Respecto al roa que es la rentabilidad de los activos podemos decir que para el año 2021 se tuvo el mayor porcentaje que fue del 4.09% para el 2020 el 3.76% y para el 2019 el 3.26% siendo es del menor porcentaje se mantuvo en un promedio dentro de los años 2020 al 2019.

Y respecto al roe que es la utilidad neta sobre el patrimonio total podemos decir que el mayor porcentaje lo tuvimos en el 2021 con un porcentaje del 7.67% y el menor porcentaje se obtuvo en el año 2019 con un 5.88%.

Sobre el nivel de endeudamiento del grupo Nutresa podemos decir que el tanto para el año 2021 y el 2020 tuvo un aumento del dos puntos queriendo decir esto que pasó del 46.7% para el 2021 y un 46.9% para el 2020. Teniendo un nivel de endeudamiento del 44.6% lo que se observa que el riesgo fue bajo en el 2019.

### **Rotación de Cartera e Inventarios**

La rotación de cartera para el 2021 fue de 80 días en el 2020 y del 2019 fue 42.16.

Los inventarios rotaron en el 2021 se cada 82.42 días.

La rotación de inventarios en el 2020 se dio en 4.68 veces en el año o sea cada 76.84 días y en el 2019 la mercancía rotó cada 4.46 veces al año o sea cada 80.73 días.

Con esto podemos decir que la rotación más larga fue en el 2021 y 2019 y la más baja o corta fue en el 2020 debido a la disminución de ventas.

### **Tabla 9**

#### *Cálculo de actividad*

Índices de Actividad	2021	2020	2019
Rotación de Cartera= (ventas/cuentas por cobrar)	9,21	9,34	8,54
Días de cartera = 360/ rotación de cartera	39,08	38,55	42,16
Rotación de Inventarios= (Costo de venta/Inventario)	4,37	4,68	4,46
Días de inventario = 360/ rotación de inventario	82,42	76,84	80,73

Índices de Actividad	2021	2020	2019
Rotación de Cuentas por pagar= (Compras /Promedio Cuentas por pagar)	4,12	4,93	4,39
Costo de Ventas	7.610.884	6.465.128	5.565.589
(+) Inventario inicial	1.379.984	1.248.128	1.109.878
(-)Inventario Final	1.742.562	1.379.984	1.248.128
(=) Compras	7.248.306	6.333.272	5.427.339
Cuentas x pagar a proveedores	1.758.083	1.283.494	1.235.133
Días de cuentas por pagar = 360/ rotación de cuentas por pagar	100,47	84,01	93,22
Ciclo de Efectivo (días cartera+ días inventario- días cuentas x pagar)	21,03	31,39	29,67

*Nota.* Esta tabla nos muestra el cálculo de los índices de actividad de los años 2019 al 2021.

*Fuente.* Autoria propia

### Costo deuda

**Tabla 10**

#### *Costo deuda*

	2021	%	2020	%	2019	%
Pasivo con costo	\$ 3.341.490	27%	\$ 3.352.374	29%	\$ 3.207.210	27%
Patrimonio	\$ 9.042.113	73%	\$ 8.257.142	71%	\$ 8.682.087	73%
Deuda + Patrimonio	\$ 12.383.603	100%	\$ 11.609.516	100%	\$ 11.889.297	100%
Gastos financieros	\$ 241.076		\$ 282.878		\$ 302.303	
Kd (Pasivo con Costo / Gastos Financieros)	7,21%		8,44%		9,43%	
Tasa de impuestos	31%		32%		33%	
KdT = Kd * (1-Tx)	4,98%		5,74%		6,32%	

*Nota:* esta tabla nos muestra el costo deuda de los años 2019 al 2021.

*Fuente.* Autora.

**WACC****Tabla 11***WACC*

Costo de Capital – WACC o CPPC -Año 2021				
Pasivo financiero	\$ 3.341.490	27%	4,98%	1,34%
Patrimonio	\$ 9.042.113	73%	12,97%	6,53%
Total	\$ 12.383.603	100,00%	WACC	7,88%
			Inflación COL	5,62%
			Inflación USA	4,70%
			DEV	
			USD/COP	0,90%
			WACC COP	8,82%

*Nota.* Esta tabla nos indica el costo financiero sería del 4.98% y la tasa impositiva sería del

31%. *Fuente.* Autora.

**EVA****Tabla 12***EVA*

Valor Economico Agregado - EVA	2021	2020	2019
UODI = Utilidad Operacional *(1-Tx)	762.655	693.320	641.023
Tasa de Impuestos	31%	32%	33%
Capital Invertido = Ktno (+) Activo fijo neto	13.410.612	12.670.290	13.466.164
Wacc método apalancado	8,82%		
Eva= UODI (-) Capital Invertido *WACC	-420.822	693.320	641.023

*Nota.* Para el año 2019 al 2020 es rentable ya que cubre el capital de los accionistas, mientras que para el 2021 no es rentable. *Fuente.* Autora.

### **Diagnostico Financiero Grupo Nutresa**

Se caracteriza por vender aproximadamente 70 marcas diferentes. Cuya empresa nace en 1916 como una fábrica de galletas que fabricaba solamente pastas galletas y confitería se estableció en Medellín, ya para el año 2009 este grupo nacional de chocolates obtiene su nombre como grupo Nutresa. Nutresa para enfrentar la pandemia del COVID 19 plantea una solución.

Según Revista Semana la empresa “lidera iniciativas y cooperación en diferentes frentes participando así en alianza en alianzas público-privadas para la protección de la población vulnerable realizando donaciones de recursos alimentos equipos hospitalarios y trabajando con gremios para acompañar y sugerir las alternativas de la acción de los gobiernos nacionales y locales”.

Para el año 2020 la empresa Nutresa se dio ciertamente afectada por la pandemia que se atravesaba en nivel nacional e internacional logrando así que esto tuviera un bajón en los ingresos de un 15% pero aun así no utiliza afrontó su capacidad para pagar los gastos responderle al personal por la nómina, las márgenes de rentabilidad en el 2019 mostraron 62% de ingresos.

#### **Marco Conceptual**

Indicador de liquidez: este es aquel que mide como la empresa genera dinero para responder a sus deudas en corto plazo.

Indicador de rentabilidad es aquel que nos permite conocer que tan rentable es la actividad de la empresa para los accionistas para así tomar decisiones.

Análisis DuPont es aquel que nos brinda las herramientas para hacer más rentable la compañía.

Indica endeudamiento es aquel que nos permite analizar cómo están las deudas.

**Marco Metodológico**

El análisis del diagnóstico financiero se realizó de los años 2019 2020 2021 y si llegamos a ver efectos negativos se tomará acción.

Limitaciones; La información se consultó de páginas confiables de la empresa con el objetivo de tomar datos certeros.

Hipótesis: la solvencia que tuvo el grupo Nutresa se realizó mediante un comparativo entre 2019 2020 que fue el año que empezó la pandemia y como Nutresa logró afrontar sus obligaciones financieras

Tiempo: 3 años 2019 2020 y 2021 realizado informe a una empresa colombiana.

Fuentes de información.

La información fue suministrada de fuentes como revista semana la propia fuente del grupo Nutresa.

### **Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial**

Según el grupo Nutresa “comenzó en las primeras décadas del siglo 20 y fue creciendo hasta convertirse en uno de los más importantes conglomerados en la producción de alimentos su historia empieza en Medellín en 1920 bajo el nombre de nacional de chocolates Cruz roja nació una de las compañías más emblemáticas del país en materia de la producción de alimentos.

A partir de los años 20 fue consolidado como una compañía de galletas y confites en 1920 en Medellín. En 1933 la firma se hace socia de galletas Noel y crea sello rojo para comercializar café molido y tostado 25 años más tarde llega lo que hoy conocemos como Colcafe. Se fusionó con marcas como Sansón chocolates Chávez Santa fe y Tequendama y la compañía adquiere productos de portafolio de servicios y convirtiéndose en una de las principales fuentes de empleo en el país.

Ya para el año 2011 la empresa nacional de chocolates se convierte en lo que conocemos como grupo Nutresa luego de la internalización”.

**Análisis Estratégico y Competitivo**

**Figura 1**

*Matriz Dofa*

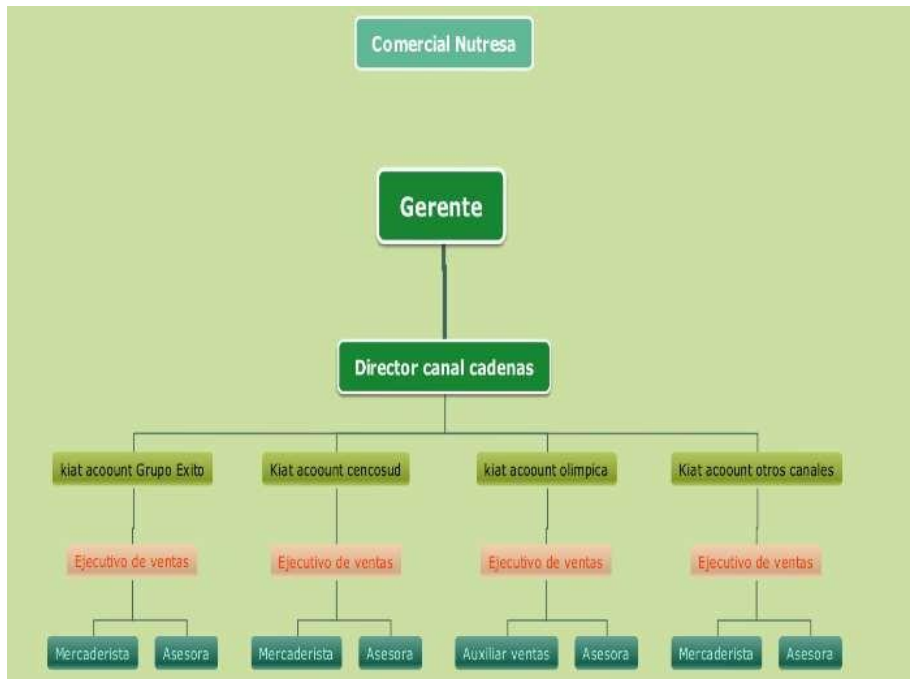


*Nota.* esta imagen observamos el DOFA del grupo Nutresa. *Fuente.* Autoria propia.

**Tamaño de la Empresa**

**Figura 2**

*Organigrama grupo Nutresa*



*Nota.* Esta tabla nos muestra el organigrama del grupo Nutresa. Fuente. Jaramillo, M. (2024, 7 febrero). Cambios en la composición accionaria - Nutresa. *Nutresa*.

**Comportamiento Accionario**

Actualmente cuenta con 25 accionistas:

**Tabla 13**

*Grupo accionario Nutresa*

Nombre Accionista	Cantida de Acciones	% de participacion
Grupo De Inversiones Suramericana S.A.	161.287.111	35.2343076 %
Nugil Sas	142.327.231	31.0923880%
Grupo Argos S.A.	45.526.494	9,9455839%
Micro Inversiones S.A.S	10.871.984	2,3750616%
Fondo Bursatil Ishares Colcap	6.443.146	1,4075507%

Nombre Accionista	Cantida de Acciones	% de participacion
Librevilla S.A.S	5.514.904	1,2047697%
Fundacion Fraternidad Medellin	4.518.270	0,9870480%
Finesterre S.A.S	3.806.654	0,8315904%
Multiinversiones Bolivar S.A.S	2.862.596	0,6253543%
Palarepas S.A.S	2.804.653	0,6126962%
Canapa S.A.S	2.754.510	0,6017421%
Lunapa S.A.S	2.754.509	0,6017419%
Lunapa S.A.S	2.754.509	0,6017419%
Fondo Bursatil Horizons Colombia Select De S&P	2.624.345	0,5733067%
Tanana S.A.S	2.343.636	0,5119838%
Pi-Nutresa Fondo De Pensiones Proteccion	2.292.108	0,5007272%
R82A19B8	1.690.000	0,3691924%
D12M6098	1.603.841	0,3503704%
EO3M4691	1.590.000	0,3473467%
B63M1S20	1.502.102	0,3281448%
F36B0211	1.492.101	0,3259600%
M29P72N9	1.480.000	0,3233164%
AM109205	1.380.000	0,3014707%
1779E6OA	1.351.000	0,2951555%
C86807ZO	1.350.000	0,2449170%

*Fuente.* Jaramillo, M. (2024, 7 febrero). Cambios en la composición accionaria - Nutresa. *Nutresa*

### **Análisis de la Posición de Liquidez**

Ratio de endeudamiento año analizado 2021: el porcentaje que representa es el 88. %.

Este 88% sale de dividir el pasivo total de Nutresa con el patrimonio neto, para eso utilizaremos los siguientes datos como pasivo tenemos 7.914.370.000 dividido entre 8,965,940,000 eso nos da un porcentaje del 88% lo que significa que esta súper endeudada.

Tasa de crecimiento en ventas:

Este valor se halla del valor final sobre el menos el inicial sobre el valor inicial por 100 para eso tendremos los siguientes datos.

Valor inicial 11,127,547,000

Valor final 12,738, 271,000

Usando estos valores nos daría un 13%.

## **Evaluación de Fuentes de Apalancamiento Financiero**

### **Discusión de los Resultados Obtenidos**

Podemos decir que la información financiera de los años 2019-2020 y las diferentes páginas del grupo Nutresa donde podemos hallar los indicadores financieros se ha podido llegar a la conclusión que el rendimiento que ha tenido la empresa donde fue analizado durante 3 años empezando en el 2020 que tuvo un gran afectamente económico.

El grupo Nutresa puede estar a mediano y largo plazo ya que los indicadores que presentamos tienen en el mercado un gran posicionamiento en el sector de alimenticio.

Se analiza los últimos tres años en lo que se descubre la empresa cómo cubre sus gastos y la rentabilidad mínima proyectada.

El análisis financiero nos brindó una información real de la empresa en cómo se encuentra actualmente y así tomar las decisiones para los inversionistas y saber si es viable o no.

Se contará con las herramientas y los indicadores para medir el desempeño y el rendimiento que va a tener en el mercado.

### **Grados de Apalancamiento**

En base al estado resultados integral se realizó el apalancamiento operativo donde el nivel de ventas nos permitió conocer y potenciar la utilidad operativa se observa una disminución entre los años 2019 al 2021 que está entre las condiciones normales de una empresa ya que tendríamos que evaluar si las condiciones fueron las que llevaron a esta variación.

El gao es el cual nos permite identificar el uso de recursos de personas y organizaciones externas que permiten el aumento de la producción y entender una mayor rentabilidad se interpretan que por cada peso que aumenten, las uai aumentarán para los 3 años

aproximadamente en 1.4 lo que eso significa es que Nutresa tendrían la salud financiera óptima y sería una potencia afectiva de utilidades en favor de la rentabilidad patronal.

Al analizar estos dos indicadores anteriores y combinarlos para obtener una visión más amplia del nivel de rentabilidad patronal nos permite establecer características más precisas y antes sobre el grado de apalancamiento lo cual nos permite identificar que el gat tuvo una variación significativa en base a las condiciones de precaución y autoridad que se vivieron de acuerdo con las a la pandemia que hubo en el 2020.

### Estructura Financiera De Empresas Similares

**Figura 3**

*Compañías similares*

Tabla comparativa	
COLOMBINA	NESTLE
<p>Colombina es una empresa de origen vallescaucano que nació en 1927 como fruto del sueño de su fundador, Hernando Cascado, un hombre visionario que decidió darle valor agregado al azúcar que producía en su ingenio y convertirla en novedosos confites con variados sabores tropicales. Actualmente, la empresa lleva el sabor del Valle a más de 80 países, está entre las compañías de alimentos más sostenibles del mundo, según el anuncio de sostenibilidad de S&amp;P Global, y Bon Bon se vende en más de 10 países. Además, junto a esta marca, Coffee Delight, Nutra, Amaron y Choco Break, se han convertido en las más deseadas por los colombianos para llevar al exterior.</p>	<p>Nestlé fue fundada en Suiza en 1866, por Henri Nestlé, químico de origen alemán establecido en Vevey, se interesó por la alimentación infantil, y desarrolló una harina a base de leche y cereales tostados, destinada a los bebés que no podían ser alimentados por sus madres. Crea así un producto revolucionario que será rápidamente conocido en todo el mundo bajo el nombre de "Harina Lecheada Nestlé". El éxito duradero de Nestlé está basado en ciertos productos únicos que vieron la luz gracias a su trabajo de I&amp;D y por consiguiente este departamento es hoy una parte integral de la filosofía y cultura de la compañía.</p>

*Nota.* Esta tabla nos muestra la comparación entre Colombina y Nestlé.

*Fuente.* Autoría propia.

Colombina se financia por medio de alianzas estratégicas c que al igual que la mayoría pasó por momentos de crisis por la pandemia del COVID 19 y así mismo esta logró salir adelante de esta pandemia que nos afectó a todos.

En el caso de Nestlé la pandemia trajo más consumo ya que muchos clientes y compradores impulsaban por marcas como lo era nescafé Maggie lo cual aumentó ya que desde casa compraban y compraban sus productos generando así que la compañía no tuviera una pérdida por la pandemia.

### **Conclusiones**

Como conclusión se puede decir que se llevó la consulta de este trabajo a una empresa reconocida nacional e internacional como lo es el grupo 13 donde se tomó información de los estados financieros y estado resultados obteniendo así los indicadores financieros.

Durante la pandemia del covid-19 pudimos observar que el grupo Nutresa salió muy afectado debido a que sus ingresos no superarán el 15% ya para el 2021 la empresa cogió fuerzas demostró su rendimiento favorable y dio cumplimiento sus obligaciones financieras se analizó durante los últimos tres años y los resultados de los estados financieros donde se tomó conclusiones.

Así viendo la empresa tiene unas inversiones en conjunto donde hace que se aumente el patrimonio bruto y a su vez tenga rendimientos favorables.

Dado así que en el 2019 en el estado integral ha acumulado se evidencia un valor de 3,773,011 millones por su esfuerzo y participación en su desempeño.

Podemos determinar que durante la gestión del grupo hay riesgo en los mercados utilizando diferentes estrategias para el mercado mostrando el mejoramiento mostrando resultados de utilidad.

### **Recomendaciones**

Entre las recomendaciones podemos decir que grupo no utiliza debe obtener provecho de las nuevas líneas que sacan mercado y direccionarlo mediante nueva estrategia.

Nutresa verifique sus resultados para así llevar a cabo si estos resultados no generan buenos rendimientos y si va encaminada al éxito.

Grupo Nutresa debe evaluar sus obligaciones financieras y bancarias y asimilar y obtener una proyección a largo plazo y hacer un cálculo si la empresa puede dar un cumplimiento a estas al final del tiempo.

**Referencias Bibliográficas**

Actualícese. (2023) *Liquidador de indicadores financieros de liquidez*

[https://actualicese.com/indicadores-financieros-de-liquidez/?srsltid=AfmBOopzA9o5RaVBVO0xJxDk73u9SJJ2\\_0dMAqLGW3ZC-\\_g1yhbGWq1h](https://actualicese.com/indicadores-financieros-de-liquidez/?srsltid=AfmBOopzA9o5RaVBVO0xJxDk73u9SJJ2_0dMAqLGW3ZC-_g1yhbGWq1h)

Admin, & Admin. (2023, 20 septiembre). *Liquidador de indicadores financieros de liquidez*.

Actualícese | [https://actualicese.com/indicadores-financieros-de-liquidez/?srsltid=AfmBOopzA9o5RaVBVO0xJxDk73u9SJJ2\\_0dMAqLGW3ZC-\\_g1yhbGWq1h](https://actualicese.com/indicadores-financieros-de-liquidez/?srsltid=AfmBOopzA9o5RaVBVO0xJxDk73u9SJJ2_0dMAqLGW3ZC-_g1yhbGWq1h)

Adminwebpro. (2023, 29 mayo). Historia de Nutresa | Pasión por los alimentos. Nutresa.

<https://gruponutresa.com/quienes-somos/historia/>

Aldana Y, Cáceres N & Romero, N. (2024). Presentación de Diagnostico Financiero y Análisis Bursátil Paso 8.

<https://repository.unad.edu.co/bitstream/handle/10596/54661/yaaldanaru.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

Beltrán, M. F. (2021, 11 noviembre). *Historia del grupo Nutresa, una compañía que genera unos 47 mil empleos en Colombia*. Noticias Caracol.

<https://www.noticiascaracol.com/economia/historia-del-grupo-nutresa-una-compania-que-genera-unos-47-mil-empleos-en-colombia#:~:text=Bajo%20el%20nombre%20de%20Nacional,m%C3%A1s%20grandes%20de%20Am%C3%A9rica%20Latina.&text=Actualizado%3A%20noviembre%2011%202021%2002%3A18%20p.%20m.>

Bolsa Manía. (25 de agosto de 2012). Bolsa Manía. Obtenido de El desempleo y su efecto en la economía: <https://www.bolsamania.com/buscartrabajo/el-desempleo-y-su-efecto-en-laeconomia/>

Colombina. (2022). *Conozca la magia que hay detrás de Colombina*. Periódico el tiempo. <https://www.eltiempo.com/contenido-comercial/conozca-la-magia-que-hay-detras-de-colombina-689239#:~:text=Colombina%20es%20una%20empresa%20de,confites%20con%20varia dos%20sabores%20tropicales.>

Díaz Restrepo, C. A., & Redondo Ramírez, M. I. (2019). Eficiencia del forward como instrumento de cobertura del riesgo cambiario e comercio exterior, 2011-2017. *Semestre Económico*, 22(51), 45–62. <https://doi.org/10.22395/seec.v22n51a3>

Fernández, M. (2021). *Historia del grupo Nutresa, una compañía que genera unos 47 mil empleos en Colombia*. Noticias caracol. <https://www.noticiascaracol.com/economia/historia-del-grupo-nutresa-una-compania-que-genera-unos-47-mil-empleos-en-colombia>

Gerencie.com. (s. f.). *Razones financieras* <https://www.gerencie.com/razonesfinancieras.html>

Grupo Nutresa SA. (s.f.). *Grupo Nutresa*. <https://www.gruponutresa.com/estructuradel-grupo/>

Grupo Nutresa. (2020). *Informe anual*. <https://gruponutresa.com/inversionistas/informe-anual/>

Jaramillo, M. (2024, 7 febrero). Cambios en la composición accionaria - Nutresa. *Nutresa*. <https://gruponutresa.com/cambios-en-la-composicion-accionaria/15595/>

Montes, S. (2021). *Así está la competencia del Grupo Nutresa en el terreno internacional*. <https://forbes.co/2021/11/11/economia-y-finanzas/asi-esta-la-competencia-del-grupo-nutresa-en-el-terreno-internacional>

Nutresa (2020). *Nutresa, el grupo de alimentos que crece en medio de la pandemia*. Revista

Semana

<https://www.semana.com/nutresa-enfrenta-la-crisis-y-contribuye-con-una-solucion-sostenible/692050/>

Nutresa, G. (2018). *Informe Integrado*. Obtenido de Un futuro entre todos:

<http://informe2018.gruponutresa.com/pdf/informeintegrado2018gruponutresaexhaustiva.pdf>.

Ortega, A. (2008). *Capítulo 3. Estructura de capital. En planeación financiera estratégica*.

*McGraw-Hill Interamericana*.

<https://bibliotecavirtual.unad.edu.co/login?url=https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edselb&AN=edselb.73805&lang=es&site=eds-live&scope=site>

Palavecinos, B. S. (2011). *Valor razonable: un modelo de valoración incorporado en las normas*

*internacionales de información financiera*. *Estudios Gerenciales*, 27(118), 97–114

[https://doi.org/10.1016/s0123-5923\(11\)70148-6](https://doi.org/10.1016/s0123-5923(11)70148-6)

Rojas, J. (2020). *Grado de Apalancamiento*. <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/352>

Semana. (2024, 17 diciembre). *Nutresa, el grupo de alimentos que crece en medio de la*

*pandemia*. *Semana.com Últimas Noticias de Colombia y el Mundo*.

<https://www.semana.com/100-empresas/articulo/nutresa-enfrenta-la-crisis-y-contribuye-con-una-solucion-sostenible/692050/?cv=1>

Vida finanzas y futuro. (8 de enero de 2012).

<https://vidafinanzasyfuturo.wordpress.com/2012/01/08/el-riesgo-de-liquidez/>

Yahoo finanzas. (2021). Grupo Nutresa S. A. (GCHOY).

<https://es.finance.yahoo.com/quote/GCHOY/balance-sheet/>