

**Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para
la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá**



**Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para
la empresa Ferretería LN y Cia de Bogotá.**

Laura Marcela Rojas Sichacá

Corporación Universitaria Minuto De Dios - UNIMINUTO

Rectoría Bogotá

Facultad de Ciencias Empresariales

Programa de Especialización en Gerencia Financiera

Agosto de 2024

**Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para
la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá**

**Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para
la empresa Ferretería LN y Cia de Bogotá.**

Laura Marcela Rojas Sichacá

**Trabajo de Grado Presentado como requisito para optar al título Especialista en Gerencia
Financiera**

Asesor

Campo Elías López-Rodríguez

Docente Investigador de la Facultad de Ciencias Empresariales

Corporación Universitaria Minuto De Dios - UNIMINUTO

Rectoría Bogotá

Facultad de Ciencias Empresariales

Programa de Especialización en Gerencia Financiera

Agosto de 2024

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Dedicatoria

A mis hermosas hijas, este logro no es solo mío, sino también de ustedes. Cada paso que he dado ha estado motivado por su amor, sus alegrías y su constante inspiración. Ustedes son mi mayor fortaleza y determinación para realizar cada proyecto. Sus sonrisas y abrazos han sido el aliento que necesitaba en los momentos más difíciles y su paciencia ha sido fundamental en este proceso de aprendizaje. A lo largo de mi vida, he enfrentado números desafíos y he aprendido lecciones muy valiosas. Cada obstáculo superado ha sido un testimonio de resistencia y perseverancia. Este trabajo de grado es símbolo de todos los sacrificios y esfuerzos que hemos compartido juntas. Agradezco inmensamente su comprensión y apoyo incondicional. Este logro es una prueba de que el trabajo cuando se realiza con dedicación y esfuerzo, se pueden alcanzar metas más ambiciosas. Espero que mi ejemplo les inspire a seguir persiguiendo sus sueños con la misma pasión y determinación. Con todo mi amor y gratitud.

Laura Marcela Rojas Sichacá.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Agradecimientos

Quiero agradecer primeramente a Dios por brindarme la sabiduría, la paciencia y perseverancia para culminar este proyecto de grado. También agradezco a mi profesor de investigación Campo Elías López Rodríguez y a mi tutor Leonardo Cardona Diaz por acompañarme en este proceso de aprendizaje, por su dedicación, conocimientos y consejos que han sido fundamentales para llevar a cabo esta investigación. A mis profesores y colegas de la especialización en Gerencia Financiera, quienes con su apoyo han enriquecido de forma significativa este estudio. A mi esposo y a mis hijas, por que con su amor y comprensión me han acompañado incondicionalmente en cada etapa de mi formación académica. A mis padres y mis hermanos por siempre apoyarme y nunca dejarme sola. Finalmente quiero agradecer a todas aquellas personas que de una u otra forma, contribuyeron al desarrollo de mi trabajo. A todo mi más sincero agradecimiento.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Contenido

- Resumen..... 9
- Introducción 11
- 1. Problema..... 14
 - 1.1 Descripción del problema 14
 - 1.2 Pregunta de investigación 16
- 2. Justificación..... 17
- 3. Objetivos..... 20
 - 3.1. Objetivo general..... 20
 - 3.2. Objetivos específicos 20
- 4. Marco de referencia 21
 - 4.1. Marco teórico 21
 - 4.2. Marco legal..... 25
- 5. Metodología..... 26
 - 5.1. Alcance de la investigación 26
 - 5.2. Enfoque metodológico 27
 - 5.3. Población..... 27
 - 5.4. Instrumentos..... 28
 - 5.5. Procedimientos..... 30
 - 5.6. Consideraciones éticas 33
- 6. Resultados..... 34
 - 6.1. Análisis documental de la empresa Ferretería LN y Cia SAS 34
 - 6.2. Nombre de la empresa 34
 - 6.3. Descripción de la empresa 34

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

- 6.4. Misión de la empresa 35
- 6.5. Visión de la empresa 36
- 6.6. Valores de la empresa 36
- 6.7. Estructura organizacional..... 37
- 6.8. Principales productos 38
- 6.9. Información financiera..... 43
- 6.10. ROA 58
- 6.11. EVA 58
- 7. Conclusiones..... 64
- 8. Recomendaciones 66
- 9. Referencias bibliográficas 68

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Lista de tablas

Tabla 1. Composición accionaria 35

Tabla 2. Estructura organizacional..... 37

Tabla 3. Estado de situación financiera 44

Tabla 4. Análisis horizontal estado de situación financiera 46

Tabla 5. Estado de resultados integral..... 50

Tabla 6. Análisis horizontal estado de resultados 52

Tabla 7. Obligaciones financieras 56

Tabla 8. Cálculo de costo de la deuda..... 56

Tabla 9. Calculo WACC 2024 57

Tabla 10. Cálculo del ROA..... 58

Tabla 11. Cálculo del EVA 59

Tabla 12. Cálculo del EVA en valor absoluto y relativo 59

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Lista de figuras

Figura 1. Destino de crédito solicitados..... 17

Figura 2. Procedimientos 32

Figura 3. Mezcladora de cemento 39

Figura 4. Guadañadora 40

Figura 5. Motosierra..... 41

Figura 6. Motores a gasolina..... 42

Figura 7. Bomba periférica 42

Figura 8. Tractor TS138L 43

Figura 9. Capital de trabajo..... 49

Figura 10. Comparación de ingresos y costos..... 54

Figura 11. EBIT 55

Figura 12. Resultados del EVA..... 60

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Resumen

El apalancamiento financiero, brinda a las empresas la forma de cubrir las necesidades operativas y financiamiento de capital de trabajo. Sin embargo, el entorno económico obliga a las compañías a gestionar de manera eficiente las finanzas para mejorar la competitividad y la toma de decisiones estratégicas. Analizando la gestión gerencial de la empresa Ferretería LN y Cia SAS en los cuatro periodos seleccionados, evaluando el mejoramiento de la rentabilidad de la organización mediante el calculo de los indicadores financieros. Esta investigación utilizo un enfoque descriptivo, con una orientación metodológica mixta, la población fue finita y conformada por los empleados de la empresa analizada, a una muestra de cincuenta personas, con una técnica de análisis de datos y estudio de caso. Los resultados mas representativos se consolidan en el crecimiento de los activos y pasivos, afectando negativamente la liquidez de la empresa. Adicionalmente, el incremento del patrimonio en los últimos años se ha visto frenado por la disminución de la utilidad neta. Las ventas disminuyeron en comparación con el año anterior y los gastos operacionales y financieros tuvieron un aumento considerable. Se concluye que la buena gestión financiera, esta basada en la planificación adecuada, evaluando los resultados y los riesgos, para que las empresas no se vean afectadas económicamente y optimicen la gestión del costo y fortalezcan las estrategias financieras para enfrentar los desafíos que se presenten.

Palabras claves: Gastos financieros, apalancamiento, gerencia financiera.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Abstract

Financial leverage provides companies with a way to cover operational needs and financing working capital. However, the economic environment forces companies to efficiently manage finances to improve competitiveness and strategic decision making. Analyzing the managerial management of the company Ferretería LN y Cia SAS in the four selected periods, evaluating the improvement of the organization's profitability through the calculation of financial indicators. This research used a descriptive approach, with a mixed methodological orientation, the population was finite and made up of the employees of the company analyzed, a sample of fifty people, with a data analysis and case study technique. The most representative results are consolidated in the growth of assets and liabilities, negatively affecting the company's liquidity. Additionally, the increase in equity in recent years has been slowed by the decrease in net income. Sales decreased compared to the previous year and operational and financial expenses increased considerably. It is concluded that good financial management is based on adequate planning, evaluating results and risks, so that companies are not economically affected and optimize cost management and strengthen financial strategies to face the challenges that arise.

Keywords: Financial expenses, leverage, financial management.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Introducción

La economía en Colombia ha tenido un decrecimiento, debido a los gastos financieros, tasas de interés y la inflación que afecta el crecimiento económico general del país, generando la disminución de las ventas y las utilidades, reduciendo la capacidad de inversión y expansión de las empresas. Esta situación económica, hace que en las compañías presenten problemas financieros, como el deterioro de la cartera por la falta de liquidez y el flujo de efectivo. La empresa Ferretería LN y Cia SAS experimento una perdida de más de 225 millones de pesos, debido a los altos gastos financieros y la disminución en las ventas, lo cual refleja el impacto de los problemas mencionados.

Las empresas suelen buscar financiamiento bancario principalmente para cubrir sus necesidades operativas, por tal motivo los créditos son utilizados para financiar el capital de trabajo utilizándolo como el salvavidas de la liquidez inmediata. El entorno económico ha obligado a que las empresas gestionen de manera eficiente sus finanzas para mejorar la competitividad y las decisiones estratégicas. Para el caso de la Ferretería LN y Cia SAS, la empresa experimento un decrecimiento del -262% en 2023, principalmente por el aumento de los gastos financieros. Por lo tanto, es crucial que la compañía mejore la gestión financiera a través de una planificación que le permita al gerente evaluar los resultados y minimizar los riesgos.

Esta investigación se sustento en los postulados conceptuales de Cedeño (2021) quien indicaba que el apalancamiento financiero es la forma de financiarse para obtener capital de trabajo que le permitirá realizar inversiones comerciales y adquisiciones para ampliar su infraestructura y línea de negocio, para la reducción de costos fijos y variables. Así mismo

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Lascano & Pelay (2018) se refieren a la estructura financiera, como una conformación de las inversiones y las fuentes de financiación que utiliza la empresa. Saber cómo se estructura la empresa mediante sus activos, inversiones, niveles de deuda y estructura del patrimonio, determinando cuál es el objeto de la deuda.

El alcance de esta investigación es de carácter descriptivo, con un enfoque metodológico mixto. Los métodos metodológicos permiten validar hipótesis mediante el análisis de datos numéricos de una muestra poblacional y el enfoque cualitativo recopila e interpreta datos no numéricos a través de entrevistas, grupos de discusión y observaciones analizando el comportamiento de los consumidores. La población se enfoco en la empresa Ferretería LN y Cia SAS la cual es una población finita ya que cuenta con menos de cincuenta empleados. Los instrumentos se obtuvieron mediante el análisis documental de los informes, libros contables y documentos financieros y un estudio de caso analizando la problemática que enfrenta la compañía, respecto al incremento de gastos y apalancamiento financiero. Esta investigación se realiza con fines académicos y no lucrativos, bajo los principios éticos de profesionalismo, compromiso y confianza no divulgando la información confidencial de la empresa a terceros que no hagan parte del desarrollo de la investigación académica.

La investigación se realizo con una comparación detallada de cuatro años, con el fin de evaluar su evolución financiera. Estos resultados reflejan el crecimiento de los activos y los pasivos, afectando negativamente la liquidez de la empresa. El patrimonio ha aumentado en los últimos años en 14%, aunque este crecimiento se ha visto frenado por la disminución de la utilidad neta de los años 2022 y 2023. Las ventas disminuyeron en el ultimo periodo en un 1%, mientras que los gastos operacionales aumentaron en un 11%, los gastos financieros aumentaron en un 33% debido a las nuevas obligaciones, afectando la rentabilidad de la empresa. La

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

compañía enfrenta grandes desafíos de liquidez, por tal motivo se hace importante gestionar de forma efectiva los recursos y compromisos financieros, con el fin de darle estabilidad y crecimiento a la Ferretería LN y Cia SAS.

Finalmente, esta investigación concluye que, mediante una buena gestión financiera, se logra a través de la planificación que le permita al gerente, director financiero, socio o accionista de una empresa tomar decisiones, evaluando los objetivos, minimizando los riesgos. Con el fin de mantener la estabilidad y el crecimiento sostenible de las empresas. Las compañías deben enfocarse en mejorar la liquidez, optimizar de forma óptima la gestión de los costos y fortalecer las estrategias financieras para enfrentar los desafíos actuales y futuros.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

1. Problema

1.1 Descripción del problema

De acuerdo con el artículo del Portafolio (2023), la economía de las empresas en Colombia ha tenido un decrecimiento, debido al aumento de los gastos financieros por las altas tasas de interés, costos asociados a los créditos bancarios y el aumento de la inflación en el país. Lo que ha ocasionado un deterioro en la cartera, en el flujo de efectivo y una caída en las ventas de todos los sectores económicos, generando que las empresas presenten menos utilidades en sus estados financieros y en algunas ocasiones perdidas en el ejercicio.

En la actualidad, muchas empresas buscan la forma de apalancarse para continuar con la marcha de su negocio, buscando alternativas con las entidades financieras a través de sus productos crediticios, permitiendo que encuentren una solución inmediata para el cumplimiento de sus obligaciones. Estos productos financieros, traen consigo unos costos adicionales como intereses, gastos y comisiones, causando que el pago del crédito sea mayor a lo desembolsado. En el primer semestre del 2023 las tasas de interés tuvieron un incremento, afectado el flujo de caja de las empresas y la desaceleración de la economía del país.

La gestión de los riesgos financieros es un mecanismo que permite identificar las situaciones de incertidumbre que traen consecuencias financieras para la Empresa (Actualícese, 2023). Una buena gestión financiera, permite identificar los posibles riesgos internos y externos que pueda tener una compañía, los cuales se encuentran asociados a las condiciones políticas, sociales y económicas del país. La identificación, evaluación, clasificación de los riesgos,

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

creación del plan de mejora, la asignación de responsables y el seguimiento son los pasos para gestionar de forma adecuada el riesgo financiero de una empresa.

Las compañías cuentan con dos formas de financiación: recursos propios y recursos externos. Los propios son aquellos que son aportados directamente por los socios, por medio de capitalización, utilidades no distribuidas o la venta de activos fijos. Los externos provienen de contratos, inversión extranjera y créditos financieros. Estas financiaciones son utilizadas por las empresas, de acuerdo con las necesidades que estas tengan, ya que estos recursos le permiten seguir fortaleciéndose en el mercado y continuar con el crecimiento y consolidación de esta.

La empresa Ferretería LN y Cia SAS en los últimos años se ha apoyado con las entidades financieras, para el cumplimiento de sus obligaciones con los impuestos, proveedores y empleados, lo cual, ha ocasionado un incremento en los gastos financieros por los créditos otorgados. Para el año 2023, la empresa tuvo una pérdida en el resultado del ejercicio por más de 225 millones de pesos, principalmente por el pago de los gastos financieros incurridos por los créditos solicitados durante este año, adicionalmente las ventas tuvieron una disminución en comparación con el año 2022 y el recaudo de cartera se realizaba en un periodo de 60 a 90 días, haciendo que se viera afectado el flujo de caja de la empresa. Por tal motivo, la empresa ha encontrado en las entidades financieras una forma de inyectar liquidez a la empresa, para suplir sus obligaciones. Sin embargo, lo que se quiere es buscar alternativas que le permitan a la compañía apalancarse sin tener que recurrir a los bancos y pagar gastos adicionales que estos contraen.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

1.2 Pregunta de investigación

¿Cómo se debe optimizar la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá?

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

2. Justificación

Cuando una empresa busca alternativas de financiamiento con los bancos, lo realizan principalmente para la compra de materia prima, insumos, inventario y demás gastos operativos para el funcionamiento de la compañía. Por lo cual, los créditos son utilizados para financiar el capital de trabajo y no para realizar inversiones a largo plazo. Haciendo de ellos un salvavidas para suplir sus necesidades del día a día. De acuerdo con la Acopi, los principales obstáculos que tienen las Mipymes en Colombia, es el recaudo de la cartera generada por las ventas, las cuales son canceladas en un periodo de 60 a 90 días, generando necesidades de liquidez en las compañías (Gómez-Arias et al.2019).

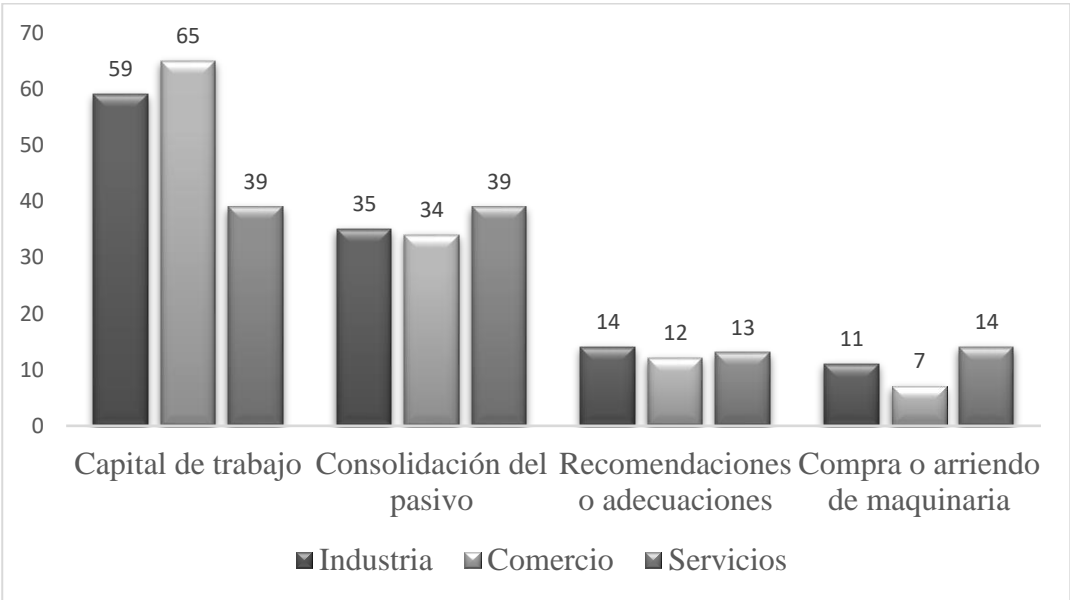


Figura 1. Destino de crédito solicitados

Fuente: Elaboración propia con base a (Gómez-Arias et al.2019).

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

El entorno económico obliga a las organizaciones a llevar una gestión eficiente de las finanzas, como una tarea importante para mejorar la competitividad empresarial, y llevar a cabo un mayor impacto en la toma de decisiones. Las finanzas están relacionadas con la determinación del valor. Se trata de adoptar mejores decisiones para aumentar el valor de una empresa (Abinzano-Guilles et al. 2012). La adecuada gestión de los recursos financieros e inversiones, permiten a las organizaciones lograr su punto de equilibrio y maximizar su beneficio y en consecuencia la riqueza de los accionistas.

Una buena gestión financiera, se encargar de realizar el seguimiento al flujo de efectivo, créditos, planeación financiera e inversiones, para administrar el dinero y el capital de una forma adecuada, adicional ayudar al cumplimiento de los objetivos de la organización que se hayan propuesto estratégicamente. Las inversiones tienen una gran importancia empresarial, considerando que un buen flujo de efectivo puede usarse en un bien, un servicio o en los dos aspectos, con el fin de que en un futuro de mediano o largo plazo traerá ganancias para la empresa.

De acuerdo con los resultados obtenidos por la empresa Ferretería LN y Cia SAS, en el año 2023 la compañía tuvo un decrecimiento del -262% comparado con el año anterior, generando que para el cierre del año tuviera una perdida en el ejercicio. La empresa operativamente se considera que es muy buena, pero su mayor impacto se ve reflejado en los gastos financieros aumentando entre un año al otro el 49.2% en este rubro. Es por tal motivo, que se hace importante abordar la gestión en la disminución de los gastos financieros y buscar alternativas de apalancamiento, con el fin de mejorar las cifras en los estados financieros y realizar una mejor toma de decisiones y seguimiento al flujo de efectivo.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Con este proyecto la empresa es la principal beneficiada, ya que, lo que se quiere lograr es un mejor resultado en la gestión financiera, a través de una planeación que le permita al gerente de la compañía y al director financiero determinar cuáles serán los objetivos que deban lograr y ayudar a evaluar los resultados que estos traigan, evitando fracasos o resultados negativos provocados por la falta de planeación, previendo y creando alternativas que faciliten la toma de decisiones y minimizar el riesgo que el entorno pueda provocar.

La especialización en Gerencia Financiera de UNIMINUTO y los estudiantes en calidad de investigadores tendrán como apoyo académico este trabajo de grado, que les permitirá obtener información acerca de los modelos de apalancamiento que puede acceder las empresas, conocer las herramientas de planeación financiera, para la toma de decisiones e inversión en el momento de acceder a un crédito financiero.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

3. Objetivos

3.1. Objetivo general

Analizar la gestión gerencial de la empresa Ferretería Ln y Cia SAS desde el año 2020 al año 2023 en la ciudad de Bogotá D.C., para el mejoramiento de la rentabilidad de la organización mediante el cálculo del valor económico agregado-EVA-

3.2. Objetivos específicos

- Identificar el diagnóstico organizacional de la empresa Ferretería Ln y Cia SAS, para el mejoramiento de la operabilidad de la organización, mediante indicadores EBITDA y margen EBITDA.
- Calcular el costo promedio ponderado de capital-WACC- y la rentabilidad operativa del activo-ROA- de la empresa Ferretería Ln y Cia SAS, para la determinación si la empresa es auto sostenible mediante la comparación de estas herramientas desde el año 2020 al año 2023.
- Determinar la eficacia de la planeación estratégica y financiera de la empresa Ferretería Ln y Cia SAS, para el mejoramiento del posicionamiento de la organización en el mercado mediante la valoración de la efectividad en la aplicación de las estrategias.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

4. Marco de referencia

4.1. Marco teórico

El apalancamiento financiero, se entiende que es forma de financiarse para obtener un capital de trabajo que le permita realizar inversiones comerciales y adquisiciones para ampliar su infraestructura y línea de negocio, para la reducción de costos fijos y variables (Cedeño Alvarado, 2021), de igual forma Chacon Quispe (2023) indica que el apalancamiento es un medio de financiación de una operación determinada para multiplicar la rentabilidad, considerando el riesgo que se puede producir por los manejos que los administradores le den al dinero de la empresa. A su vez Diaz & Zenteno (2019) señalan que el apalancamiento objetivo, es una metodología que busca tener un índice de endeudamiento óptimo para la empresa, la cual permite minimizar los costos de la estructura de capital. De acuerdo con estos resultados, las compañías pueden identificar si cuentan con los recursos para cubrir las deudas adquiridas.

Los apalancamientos financieros, son aquellos recursos que son utilizados por las empresas para conseguir sus objetivos y propósitos organizacionales, como satisfacer los recursos de capital, debido a que no siempre se cuenta con un capital propio para suplir estas necesidades (Ducón & Torres, 2023). De acuerdo con Diaz & Sanchez (2022) el apalancamiento financiero se analiza si la financiación tiene un equilibrio con los recursos propios o podrá verse afectada por el endeudamiento adquirido. Ya que, si el resultado es muy alto puede generar en la empresa la descapitalización y la insolvencia financiera de la misma. Así mismo el apalancamiento financiero puede presentarse de forma negativa y positiva, el primero se desarrolla cuando la rentabilidad del activo es menor al costo de la deuda y la segunda se

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

presenta cuando el activo es mayor a los pasivos lo cual genera un incremento en la rentabilidad y en el patrimonio (Garcia Cerame, 2019).

Lascano & Pelay (2018) se refieren a la estructura financiera, como una conformación de las inversiones y las fuentes de financiación que utiliza la empresa. Saber cómo se estructura la empresa mediante sus activos, inversiones, niveles de deuda y estructura del patrimonio, determinando cuál es el objeto de la deuda. Las alternativas de financiación son la clave para tomar decisiones en las empresas y el uso eficiente de ellas puede traer beneficios para la compañía. En este caso el gerente financiero juega un papel muy importante en donde las decisiones asertivas en cuanto a la estructura financiera pueden diferenciar una empresa de otra (Mejia et al., 2019). De acuerdo con Ordoñez Guzman (2020) la Gestión Financiera son las aplicaciones de actividades técnicas, metodologías y procedimientos con el objetivo de tener una óptima utilización de los recursos financieros, así como la medición y la mejora de la rentabilidad, por eso es vital el conocimiento del mercado de dinero y capital.

Conforme con Olaya & Cordoba (2022) el análisis de los estados financieros se entiende como el componente fundamental para la toma de decisiones de inversión, préstamos y otras actividades de la empresa. Que le permiten a los socios o accionistas e inversores tener una visión amplia de la empresa para la toma de decisiones. Así como también, los flujos de efectivo son estados financieros que proporcionan la información para evaluar la capacidad de generar dinero y la necesidad de tener un buen indicador de liquidez en la entidad para poder controlar los riesgos que se puedan presentar (Noriega Guerrero, 2024). De manera que conocer las finanzas, permite al empresario gestionar correctamente el capital de dinero recibido con los apalancamientos financieros, mediante proyecciones de ventas, costos y gastos, seguimiento al

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

flujo de caja, manejo de clientes, evaluación de proyectos de inversión y financiación (Cedeño Alvarado, 2021).

El apalancamiento, es una herramienta de financiación que se utiliza para realizar una inversión. Los apalancamientos se pueden originar de recursos propios o de terceros, que buscan generar rentabilidad mediante el total de dinero invertido a través del préstamo recibido (Diaz & Zenteno, 2019). De modo que el apalancamiento financiero, es una estrategia que usualmente usan las empresas para financiarse, y esto se relaciona con la capacidad que tiene para generar ingresos, optimizando los recursos como activos fijos y el financiamiento, logrando aumentar sus ganancias (Ducón & Torres, 2023). Igualmente, Guerra (2018) menciona que los apalancamientos financieros, pueden tener sus ventajas y desventajas dependiendo de la fuente que haya generado los recursos. Si la financiación se obtiene por medio de los socios, se genera un menor riesgo financiero, que las financiaciones con entidades externas.

De acuerdo con Chacon & Yanet (2023) los arrendamientos financieros son un modelo de apalancamiento financiero que permite a las empresas mejorar la rentabilidad por los beneficios fiscales y tributarios. Adicional se puede comprar el activo, devolver el bien o prorrogar el acuerdo de compra. Así mismo, los mercados de dinero son activos financieros que se negocian mediante depósitos interbancarios, pagares, letras de tesoro y los mercados de capitales se negocian en acciones y bonos, por lo que se pueden tomar algunas opciones como financiación (Diaz & Sanchez, 2022). A su vez Diaz & Zenteno (2019) indican que las inversiones financieras, se entienden que son activos que permiten hacer análisis de la actividad de la empresa para generar más ventas. La financiación se puede evaluar con diferentes fuentes dependiendo del riesgo que estén dispuestos asumir, los indicadores más usados son: rendimiento económico y rendimiento financiero.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

El financiamiento empresarial, se entiende que es el suministro de recursos monetarios brindados por fuentes de financiación como bancos, inversores, mercado de valores, el gobierno, entre otros; a empresas que no cuentan con recursos para llevar a cabo sus actividades económicas (Moreno & Rodriguez, 2024). Conforme a Tomalá & Orellana (2023) el apalancamiento financiero se entiende como el método de financiamiento para el desarrollo de sus actividades. Esta estrategia tiene como objetivo aumentar el rendimiento económico y la productividad de la compañía, buscando maximizar la riqueza de los accionistas. Lascano & Pelay (2018) mencionan que el apalancamiento financiero es una técnica de financiamiento demasiado alta en la rentabilidad de una empresa, debido a que la generación de sus costos adicionales como intereses, comisiones y gastos bancarios afectan el estado de resultados en su utilidad neta del ejercicio.

Cedeño Alvarado (2021), señala que el administrador financiero pretende cumplir con sus funciones de seguimiento y manejo de las inversiones, para detectar el riesgo que pueda afectar el capital de trabajo de la empresa y los factores externos que incidan en la salida de dinero de la compañía. La medición de los riesgos operacionales, son un reto importante para los administradores financieros, ya que deben generar modelos que permitan medir los datos y la información histórica sobre las personas, sistemas y factores externos y una buena interpretación de los datos financieros (Noriega Guerrero, 2024). Con este tipo de clases de modelo de gestión, se enfocan en buscar una mejora en la solución de diferentes aspectos de la organización. Actualmente existen modelos basados en la planificación y la evaluación para tomar decisiones más apropiadas, con el objetivo de tener un resultado más favorable en la compañía (Guerra Vega, 2018)

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

4.2. Marco legal

- **Ley 2069 de 2020**

Tiene como objetivo propiciar el emprendimiento, crecimiento, consolidación y sostenibilidad de las empresas, con el propósito de incentivar el aumento de bienestar social.

- **Ley 1328 de 2009**

Esta ley establece los principios y reglas que rigen la protección de datos de los consumidores financieros y la relación con la Superintendencia Financiera de Colombia.

- **Decreto 1491 de 2015**

Tiene como objetivo establecer el manejo que debe aplicar las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE), para las operaciones de apalancamiento financiero.

- **Decreto 473 de 2020**

Este decreto modifica y adiciona unos artículos del reglamento del Sector de Hacienda y Crédito Público en las operaciones crediticias que no comprendan la financiación de gastos de inversión.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

5. Metodología

5.1. Alcance de la investigación

El alcance propuesto para esta investigación es de carácter descriptivo, ya que, busca presentar e identificar los aspectos por los cuales la Ferretería LN y Cia SAS toma como opción de financiación, los apalancamientos financieros para desarrollar sus objetivos de inversión comercial, buscando garantizar la permanencia y el crecimiento en el mercado, la generación de empleo y la realización de más ventas, para cumplir con el propósito de maximizar las utilidades de la empresa y la riqueza de los accionistas.

El alcance de la investigación descriptiva busca describir, exponer, presentar e identificar los aspectos de las variables del estudio de investigación. Analizando la información y sus componentes, que conceptualizan y profundizan este tipo de variables que hacen parte del objeto de investigación. (Ramos, 2015). De igual forma Cauas (2015) menciona que los estudios de investigación descriptiva se basan en los fenómenos sociales o educativos de acuerdo con las circunstancias y la problemática que se desarrolla en la investigación. Estos estudios seleccionan un tipo de datos y los miden independientemente, de la tal forma que describan cual es la investigación que se está desarrollando.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

5.2. Enfoque metodológico

Esta propuesta investigativa se sustenta en un enfoque mixto. Debido a que los métodos cuantitativos definen los resultados de una muestra de población utilizando métodos que le permiten validar las hipótesis del trabajo de investigación. El enfoque cualitativo es un estudio que recopila los datos no numéricos e interpreta el significado de estos, utilizando metodologías de entrevistas, grupos de discusión y observaciones que le permitan recopilar los datos y analizar el comportamiento de los consumidores. Este tipo de enfoque mixto se relaciona con el objetivo de investigación a partir de las encuestas que se desarrollaran y el análisis de datos cualitativos y cuantitativos de la información financiera de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

De acuerdo con Pita & Pértegas (2002) el método de investigación cuantitativa es aquel que recopila los datos numéricos sobre las variables de investigación y el método cualitativo son los datos que se registran a través de técnicas de estudio como observación y entrevistas. Por consiguiente, la información cualitativa es que la genera datos descriptivos a partir de las experiencias de las entrevistas realizadas de forma escrita y verbal, observando de la conducta de cada una de ellas. Y las técnicas de investigación cuantitativas se basan en la medición de variables estratégicas y numéricas (Lopez & Sandoval, 2016)

5.3. Población

La población de este proyecto de investigación esta enfocado en la empresa Ferretería LN y Cia SAS, una entidad comercial caracterizada por ser venta y servicio de sus productos para el agro y la construcción. La Ferretería LN y Cia SAS se constituyó el 10 de agosto del año 1999

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

como una sociedad por acciones simplificada. Su objeto social es la compra, importación, venta, distribución y fabricación de bienes relacionados con ferretería, maquinaria agrícola, industrial y de construcción. Sus principales productos son: bombas sumergibles, plantas eléctricas, motosierras, mezcladoras de cemento, entre otros productos. Adicional brinda servicios de mantenimiento y servicios técnicos de todo tipo de maquinaria agrícola. La compañía se encuentra ubicada en la Ciudad de Bogotá en el barrio de Paloquemao y Ricaurte, sector de la ciudad donde se enfoca en la venta de este tipo de productos.

De acuerdo con Arias (2006) las poblaciones finitas son aquellas que se tienen conocimiento de cuanto es la cantidad de unidades que las integran, así como también existe un registro documental de estas poblaciones. Desde un punto de vista estadístico una población finita está constituida por un número inferior a cien mil unidades. Una población es finita cuando el proceso de conteo de las unidades tiene un número determinado, por lo cual si se completa este proceso puede tener un número de unidades limitadas de medidas de observación. (Porras, 2016)

5.4. Instrumentos

Las técnicas con las cuales se va a obtener la información de esta investigación son el análisis documental y el estudio de caso. El análisis documental se va a desarrollar por que se cuenta con la información de informes, libros contables, planillas y hojas de trabajo financieras, las cuales permiten alcanzar el objetivo de la investigación. Mientras que el estudio de caso se va a desarrollar para analizar la problemática que tiene la empresa Ferretería LN y Cia SAS con el

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

incremento de gastos y apalancamiento financiero y diseñar una propuesta que le permita disminuir estos costos adicionales.

El estudio de caso es un método que abarca distintas fuentes y técnicas de recolección de la información, mediante este método de investigación cualitativas, las cuales no aparecen reflejados en números, sino en palabras. Se destaca que la recolección de la información se realiza por medio de entrevistas, notas observaciones, entre otras (Gomez, 2012). De acuerdo con Peña (2007) este instrumento de investigación se instaura a partir de la necesidad de facilitar a los investigadores las fuentes de información. Así como también la definición del análisis documental, los exámenes, desgloses, reconocimiento y estudio que se aplica a los documentos.

- **Título de Investigación**

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá.

- **Enfoque metodológico**

Esta propuesta investigativa se sustenta en un enfoque mixto. Debido a que los métodos cuantitativos definen los resultados de una muestra de población utilizando métodos que le permiten validar las hipótesis del trabajo de investigación. El enfoque cualitativo es un estudio que recopila los datos no numéricos e interpreta el significado de estos, utilizando metodologías de entrevistas, grupos de discusión y observaciones que le permitan recopilar los datos y analizar el comportamiento de los consumidores. Este enfoque mixto se relaciona con el objetivo de

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

investigación a partir de las encuestas y el análisis de datos cualitativos y cuantitativos de la información financiera de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

De acuerdo con Pita & Pértegas (2002) el método de investigación cuantitativa es aquel que recopila los datos numéricos sobre las variables de investigación y el método cualitativo son los datos que se registran a través de técnicas de estudio como observación y entrevistas. Por tanto, la información cualitativa es que la genera datos descriptivos de las experiencias de las entrevistas escrita y verbalmente, observando la conducta de cada una. Y las técnicas de investigación cuantitativas se basan en la medición de variables estratégicas y numéricas (Lopez & Sandoval, 2016)

5.5. Procedimientos.

De acuerdo con la información financiera de la empresa, el análisis documental se validando los estados financieros y los libros contables de la empresa, para realizar los indicadores financieros la empresa de Ferretería LN y Cia SAS. Con los resultados adquiridos en el análisis documental se determinará cual es la problemática que surge en la compañía que ha hecho que los gastos y el apalancamiento financiero aumente en el último año y poder generar una propuesta que permita mitigar estos costos adicionales.

- **Propuesta Técnica**

Para la aplicación del instrumento de estudio de caso, se debe seguir el siguiente procedimiento:

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

- Presentar el trabajo de investigación a la junta directiva de la empresa Ferretería LN y Cia SAS, con el fin de dar a conocer la propuesta de disminución de los gastos financieros y alternativas de apalancamiento.
- Solicitar la aprobación de la gerencia para acceder a la información financiera de la empresa.
- Formalizar la aprobación de la información mediante un documento, para dejar evidencia de los permisos otorgados.
- Realizar la revisión y análisis de los estados financieros de la empresa.
- Determinar la situación de los pagos realizados por créditos bancarios y gastos financieros de la empresa.
- Diseñar una propuesta que garantice la disminución de gastos financieros con nuevas formas de apalancamiento.
- Presentar ante la gerencia la propuesta para la revisión y observaciones que tengan frente a la investigación.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

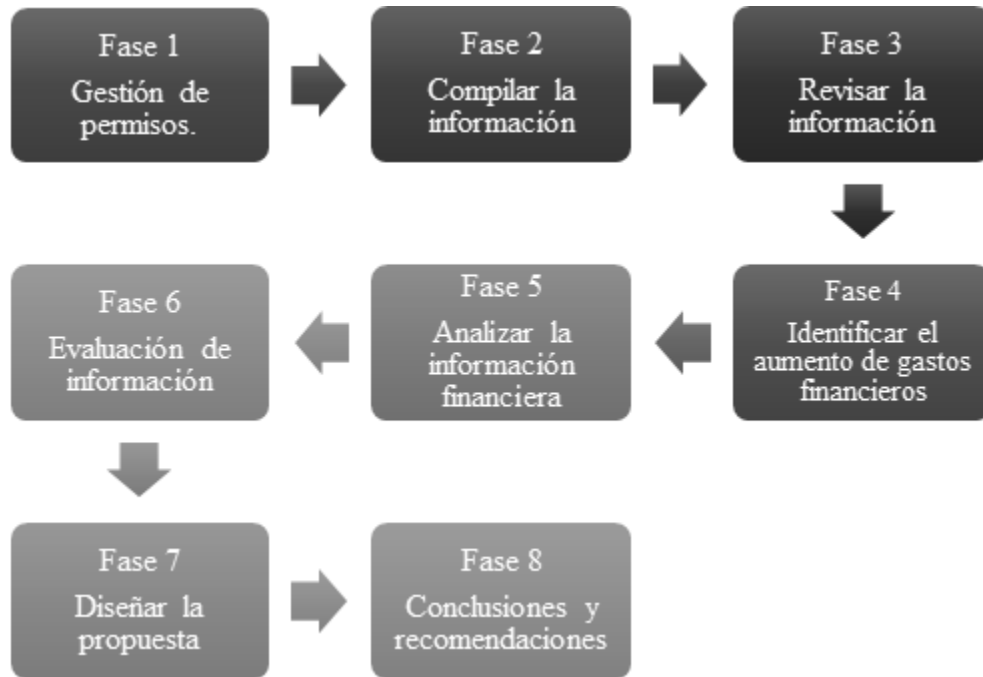


Figura 2. Procedimientos

Fuente: Elaboración propia.

Fase 1: Gestión de permisos y autorización a la gerencia de la empresa Ferretería Ln y Cia SAS.

Fase 2: Compilar la información, como estados financieros, indicadores e informes financieros adicionales para analizar la información.

Fase 3: Revisar la información brindada por la empresa, las cuentas de las obligaciones financieras, las tasas de interés de los créditos y los gastos financieros.

Fase 4: Identificar el aumento de los gastos financieros y determinar la causa por la que aumentaron en el último año.

Fase 5: Analizar la información financiera, con los resultados obtenidos en el periodo del 2023 vs el 2022 y determinar los incrementos presentados en los gastos financieros.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Fase 6: Evaluar la información, con los análisis realizados y tomar los datos más relevantes que sirvan para diseñar la propuesta.

Fase 7: Diseñar la propuesta que garantice la disminución de los gastos financieros por medio de nuevas formas de apalancamiento.

Fase 8: Conclusiones y recomendaciones, presentar a la gerencia el trabajo de investigación realizado para que sea tenido en cuenta como alternativa para disminuir los gastos financieros.

5.6. Consideraciones éticas

Esta investigación se realiza con fines académicos y no lucrativos, bajo los principios éticos de profesionalismo, compromiso y confianza no divulgando la información confidencial de la empresa a terceros que no hagan parte del desarrollo de la investigación académica. Así como también se tendrán en cuenta los principios bioéticos de beneficencia/ no maleficencia, justicia y respeto por las personas que hagan parte de esta investigación.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

6. Resultados

6.1. Análisis documental de la empresa Ferretería LN y Cia SAS

El análisis documental de la empresa Ferretería LN y Cia SAS, se desarrolló con la información general de la empresa, con el fin de conocer la historia, objetivos, los valores, la composición de la organización y la información financiera, para conocer la empresa y llevar a cabo el análisis de la información de la empresa.

6.2. Nombre de la empresa

La empresa para el estudio de caso es Ferretería LN y Cia SAS

6.3. Descripción de la empresa

Ferretería LN y Cia SAS, se constituyó el 10 de agosto del año 1999 como como Sociedad por Acciones Simplificada. Su objeto social es la compra, importación, venta, exportación, distribución y fabricación de bienes relacionados con ferretería, maquinaria agrícola, industrial y de construcción. Su actividad principal es:

Venta de productos como: bombas sumergibles, plantas eléctricas, motosierras, mezcladoras de cemento, entre otros productos.

Brinda servicios de mantenimiento y servicios técnicos de todo tipo de maquinaria agrícola.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

La entidad desarrolla sus actividades en la Ciudad de Bogotá en el barrio de Paloquemao y Ricaurte, sector de la ciudad donde se enfoca en la venta de este tipo de productos. La Ferretería LN y Cia SAS se encuentra inscrita en la cámara de comercio de Bogotá bajo el número de matrícula 00960911 y contando con 4 accionistas de los cuales dos de ellos tienen mayor grado de participación en la empresa, así como se relaciona en la tabla 1 de composición accionaria.

Tabla 1. Composición accionaria

Accionista	No Acciones	Valor nominal	Valor total acciones
Accionista 1	4.000	\$ 10.000,00	\$ 40.000.000
Accionista 2	4.000	\$ 10.000,00	\$ 40.000.000
Accionista 3	1.000	\$ 10.000,00	\$ 10.000.000
Accionista 4	1.000	\$ 10.000,00	\$ 10.000.000
Total	10.000		\$ 100.000.000

Fuente: Elaboración propia con Base en la Cámara de Comercio del 2024

6.4. Misión de la empresa

Trabajamos de manera organizada y comprometida para brindarles a todos nuestros clientes el mayor acompañamiento en asesoría y servicio por la compra, reparación y mantenimiento de maquinaria para la construcción y el agro, de esta forma contribuimos con el aporte de soluciones adaptadas al cumplimiento de las necesidades y expectativas de todas las partes interesadas. Contamos con un excelente equipo humano y tecnológico fundamentado en

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

principios y valores como la honestidad y el respeto generando empoderamiento y bienestar en nuestros trabajadores y sus familias, redundando en la calidad total de la compañía.

6.5. Visión de la empresa

Para el año 2025, FERRETERIA LN Y CIA SAS, ahora LN Maquinaria es una empresa reconocida en el sector industrial, con un alto portafolio renovable prestando atención excepcional, moviéndonos hacia un crecimiento rentable, garantizando la sostenibilidad en el mercado, adelantándonos a las expectativas y necesidades de las partes interesadas.

6.6. Valores de la empresa

- Respeto por el cliente
- Respeto por los colaboradores
- Pasión por lo que hacemos
- Trabajo con eficacia, responsabilidad, transparencia, honestidad, integridad y servicio.

FERRETERIA LN Y CIA SAS, ahora LN Maquinaria es consciente de la importancia de establecer mecanismos de prevención de las conductas que se configuren como acoso laboral, por tal razón ha conformado su comité de convivencia laboral, el cual en conjunto con todos los trabajadores de la empresa establecerá actividades tendientes a generar una conciencia colectiva de sana convivencia, que promueva el respeto por la honra, la salud mental, la libertad y la armonía entre quienes comparten vida laboral organizacional.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Nos sentimos comprometidos a implementar y vigilar el cumplimiento de las normas para prevenir conductas que impliquen acoso laboral, salvaguardar la información recolectada y tramitar oportunamente las preguntas, quejas, reclamos y/o sugerencias presentadas en torno al acoso laboral a través del Comité de Convivencia Laboral, según la resolución 652 del 2012 y la resolución 1356 del 2012.

6.7. Estructura organizacional

La empresa Ferretería LN y Cia SAS, se encuentra estructurada bajo el tipo de organización matricial, la cual se caracteriza por agrupar a sus colaboradores por medio de labores específicas, los direccionamientos los establecen múltiples líderes de áreas, permite una adaptación a las necesidades de la empresa y del sector económico de forma más rápida, ya que las personas cuentan con la habilidad y la experiencia, para llevar a cabo los objetivos y la resolución de problemas que puedan surgir, la innovación en el desarrollo de los productos fabricados y los procesos que estos lleven a cabo . A continuación, en la tabla 2 se relacionan los cargos que conforma la compañía.

Tabla 2. Estructura organizacional

# Nivel	Nivel Jerárquico	Cargo
1	Gerencial	Gerente general
2	Directivo	Directora administrativa y financiera.
2	Directivo	Director de producción y posventa
3	Coordinador	Contadora
3	Coordinador	Tesorera
3	Coordinador	Coordinadora talento humano

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

3	Coordinador	Coordinador de it
3	Coordinador	Coordinador comunicaciones marketing
3	Coordinador	Coordinadora sst
3	Coordinador	Coordinador de compras y logística
3	Coordinador	Coordinadora de inventarios
3	Coordinador	Coordinador comercial
3	Coordinador	Coordinador servicio técnico
4	Asistencial	Asistente de contabilidad
4	Asistencial	Asistente de marketing
4	Asistencial	Asistente de procesos logísticos e inventarios
5	Auxiliar	Auxiliar contable
5	Auxiliar	Auxiliar de servicios generales
5	Auxiliar	Auxiliar de mantenimiento
5	Auxiliar	Auxiliar de logística
5	Auxiliar	Auxiliar de almacén
5	Auxiliar	Auxiliar de bodega
5	Auxiliar	Auxiliar de producción
5	Auxiliar	Auxiliar de taller

Fuente: Elaboración propia con base en la estructura organizacional de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

6.8. Principales productos

La empresa Ferretería Ln y Cia SAS tiene como objetivo principal satisfacer las necesidades del sector de industrial y agropecuario. Con una experiencia en el sector de 25 años, en la cual, se ha construido un reconocimiento por su servicio, calidad, producción y amplia variedad de productos. La planta de fabricación cuenta con una robusta tecnología que permite elaborar productos agrícolas e industriales de alta calidad, garantizando los estándares en cada etapa del proceso de fabricación.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Como parte estratégica de la empresa y ofrecer una diversidad de productos, la empresa Ferretería Ln y Cia SAS importa equipos prestigiosos con proveedores internacionales, lo cual permite ampliar el catálogo de productos y asegurar que los clientes tengan acceso a la última tecnología en la maquinaria importada. El compromiso que tiene la empresa es la calidad del servicio y el cumplimiento con las expectativas que tienen los clientes con el rendimiento y durabilidad de los productos.

A continuación, se relacionan algunos productos comercializados y fabricados por la empresa. En la figura 3 se destaca la mezcladora de cemento de concreto, la cual está diseñada para ofrecer un óptimo rendimiento, fabricadas con materiales resistentes y equipada con motores de alta calidad y características de seguridad avanzadas y fundamentales en cualquier proyecto de construcción que requiera el uso del concreto.

Figura 3. Mezcladora de cemento



Fuente: Lnmaquinaria.com

En la figura 4 se relaciona la guadañadora como herramienta robusta y diseñada para ofrecer durabilidad y eficiencia en el corte de la hierba y la maleza. Este producto se encuentra

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferrería LN y Cia SAS de Bogotá

impulsado por motores que garantiza un corte preciso en terrenos difíciles y fabricada con materiales resistentes para soportar condiciones adversas, destacando su potencia y seguridad con controles intuitivos que garantizan el trabajo seguro.

Figura 4. Guadañadora



Fuente: Lnmaquinaria.com

La motosierra representada en la figura 5, es una herramienta esencial para trabajos de tala y mantenimiento forestal, impulsada con motores potentes y eficientes, los cuales son necesarios para cortar madera dura y gruesa con gran facilidad generando un buen rendimiento en este tipo de trabajos. Adicionalmente la motosierra puede utilizarse en una amplia variedad de tareas como la tala de árboles hasta el mantenimiento forestal, su capacidad para cortar de manera eficiente y precisa la convierte en una herramienta de uso indispensable en cualquier profesional del sector forestal.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Figura 5. Motosierra



Fuente: Lnmaquinaria.com

Los motores a gasolina relacionados en la figura 6, pueden aplicarse a una variedad de equipos y herramientas, proporcionando la potencia necesaria para desarrollar distintas tareas industriales y agrícolas. Este tipo de motores, son ideales para impulsar cortadoras de ladrillos proporcionando la potencia necesaria para los cortes precisos y materiales como el concreto o ladrillo. También se pueden incorporar en las hidro lavadoras para ofrecer la presión adecuada para limpiar las superficies de manera efectiva. En los productos como mezcladoras y motobombas, se incorporan este tipo de motores para realizar la mezcla de materiales y bombear agua en las obras de construcción y proyectos agrícolas. En contexto, este producto tiene una versatilidad de aplicaciones industriales y agrícolas, destacando su potencia para realizar múltiples labores.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Figura 6. Motores a gasolina



Fuente: Lnmaquinaria.com

Las bombas periféricas que se relacionan en la figura 7 son utilizadas para realizar labores domésticas, comerciales e industriales, ideales para manejar líquidos limpios y de baja viscosidad. Este tipo de bombas se encuentran equipadas con un impulsor periférico que impulsa el líquido hacia el exterior desde el centro de la bomba, generando una presión y caudal para diferentes usos, tales como el suministro de agua doméstico, riego y jardinería industria ligera y sistema de calefacción y climatización.

Figura 7. Bomba periférica



Fuente: Lnmaquinaria.com

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

En la figura 8 se relaciona el tractor TS138L, el cual es un equipo confiable y eficiente para el cuidado de los jardines y terrenos con tamaño mediano. Sus principales características que tiene el producto es el motor eficiente que ofrece potencia para cortar el césped y realizar otras labores de mantenimiento. La transmisión manual o automática, el corte preciso y uniforme, cuenta con un diseño ergonómico pensado en la comodidad de la persona que va a operar este equipo y cuenta con una variedad de accesorios y herramientas para jardinería, como los remolques, barredoras y sistemas de recogida de hierba, lo cual aumenta la funcionalidad del usuario.

Figura 8. Tractor TS138L



Fuente: Lnmaquinaria.com

6.9. Información financiera

En el estudio de cas realizado, se llevó una comparación detallada de cuatro periodos gravables, con el fin de evaluar la evolución financiera de la empresa Ferretería Ln y Cia SAS. Los resultados se encuentran detallados en las tablas 3 y 4, donde se observan los crecimientos

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

significativos en el total de los activos de la empresa. Este aumento se refleja principalmente en el incremento de los inventarios y en las cuentas por cobrar a la DIAN.

Durante estos cuatro años, las obligaciones financieras de la empresa tuvieron un incremento del 24%, mientras que las cuentas por pagar a los proveedores aumentaron en un 22%. Estos incrementos han generado un bajo flujo de caja en la empresa, afectando la liquidez debido a los compromisos financieros con terceros. En cuanto a patrimonio de la empresa, se evidencio un crecimiento del 14% en los últimos años. Este resultado se atribuye directamente a la disminución de la utilidad neta de la empresa durante los años 2022 y 2023. Esta disminución en la utilidad ha impactado negativamente en la capacidad de la empresa, para fortalecer su patrimonio neto a lo largo de estos periodos.

Este análisis revela la importancia de las tendencias y aumento de gastos financieros que ha tenido que afrontar la Ferretería Ln y Cia SAS, destacando la necesidad de gestionar de forma efectiva sus recursos y compromisos financieros para asegurar la estabilidad y el crecimiento sostenible en el futuro.

Tabla 3. Estado de situación financiera

FERRETERIA LN & CIA SAS
NIT: 830.060.901-0

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

**Por el año terminado en
diciembre 31 de**

	2023	2022	2.021	2020
--	-------------	-------------	--------------	-------------

Activo
Activo corriente

**Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para
la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá**

Efectivo y equivalente de efectivo	8.401	39.922	85.805	71.689
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.432.156	1.912.064	1.266.951	1.751.021
Inventarios	3.284.367	2.941.230	2.339.085	2.335.540
Activos no financieros	22.046	23.885	28.800	-
Total activo corriente	4.746.970	4.917.101	3.720.641	4.158.250
Activo no corriente				
Propiedad, planta y equipos	2.971.176	2.893.204	3.053.323	2.755.962
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.076.569	845.476	770.038	
Impuesto diferido debito	14.485	1.422	3.339	-
Total activo no corriente	4.062.230	3.740.102	3.826.700	2.755.962
Total activo	8.809.200	8.657.203	7.547.341	6.914.212

Pasivo				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	1.571.881	1.189.037	534.993	824.495
Proveedores	3.561.135	2.942.364	2.614.984	2.038.882
Cuentas por pagar	161.955	380.204	96.125	465.530
Impuestos, gravámenes y tasas	296.155	631.697	880.215	643.953
Beneficios a empleados	209.397	172.354	122.882	181.718
Otros pasivos	242.289	284.589	266.720	165.415
Total pasivo corriente	6.042.812	5.600.245	4.515.919	4.319.994
Obligaciones financieras	1.075.654	1.139.633	1.211.324	1.441.109
Impuesto diferido pasivo	71.902	72.538	47.935	-

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

total pasivo no corriente	1.147.556	1.212.171	1.259.259	1.441.109
Total pasivo	7.190.368	6.812.416	5.775.178	5.761.103
Patrimonio				
Capital social	100.000	100.000	100.000	\$ 100.000
Reserva legal	71.680	71.680	71.680	71.680
Resultado del ejercicio	(225.955)	139.436	215.087	(417.417)
Resultados acumulados	1.193.757	1.054.321	906.046	1.398.846
Superávit por revaluación	479.350	479.350	479.350	-
Total patrimonio	1.618.832	1.844.787	1.772.163	1.153.109
Total pasivos y patrimonio	8.809.200	8.657.203	7.547.341	6.914.212

Fuente: Elaboración propia con base en los estados financieros de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

Tabla 4. Análisis horizontal estado de situación financiera

FERRETERIA LN & CIA SAS
NIT: 830.060.901-0

ANALISIS HORIZONTAL

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	2021-2020	%	2022-2021	%	2023-2022	%
Activo						
Activo corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	14.116,00	16%	(45.883,00)	115%	(31.521,00)	375%

**Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para
la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(484.070,00)	-38%	645.113,00	34%	(479.908,00)	-34%
Inventarios	3.545,05	0%	602.145,00	20%	343.137,00	10%
Activos no financieros	28.800,00	100%	(4.915,00)	-21%	(1.839,00)	-8%
Total activo corriente	(437.608,95)	-12%	1.196.460,00	24%	(170.131,00)	-4%
Activo no corriente			-		-	
Propiedad, planta y equipos	297.360,75	10%	(160.119,00)	-6%	77.972,00	3%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	770.038,00	100%	75.438,00	9%	231.093,00	21%
Impuesto diferido debito	3.339,00	100%	(1.917,00)	135%	13.063,00	90%
Total activo no corriente	1.070.737,75	28%	(86.598,00)	-2%	322.128,00	8%
Total activo	633.128,80	8%	1.109.862,00	13%	151.997,00	2%
Pasivo						
Pasivo corriente						
Obligaciones financieras	(289.502,08)	-54%	654.044,00	55%	382.844,46	24%
Proveedores	576.102,00	22%	327.380,00	11%	618.771,00	17%
Cuentas por pagar	(369.405,00)	-384%	284.079,00	75%	(218.249,00)	135%
Impuestos, gravámenes y tasas	236.261,96	27%	(248.518,00)	-39%	(335.542,00)	113%
Beneficios a empleados	(58.836,00)	-48%	49.472,00	29%	37.043,00	18%
Otros pasivos	101.304,56	38%	17.869,00	6%	(42.300,00)	-17%
Total pasivo corriente	195.925,45	4%	1.084.326,00	19%	442.567,46	7%
Obligaciones financieras	(229.785,30)	-19%	(71.691,00)	-6%	(63.979,46)	-6%
Impuesto diferido pasivo	47.935,00	100%	24.603,00	34%	(636,00)	-1%
total pasivo no corriente	(181.850,30)	-14%	(47.088,00)	-4%	(64.615,46)	-6%

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Total pasivo	14.075,15	0%	1.037.238,00	15%	377.952,00	5%
Patrimonio						
Capital social	-	0%	-	0%	-	0%
Reserva legal	-	0%	-	0%	-	0%
Resultado del ejercicio	632.503,86	294%	(75.650,67)	-54%	(365.391,33)	162%
Resultados acumulados	(492.800,20)	-54%	148.274,65	14%	139.436,35	12%
Superávit por revaluación	479.350,00	100%	0,02	0%	(0,02)	0%
Total patrimonio	619.053,65	35%	72.624,00	4%	(225.955,00)	-14%
Total pasivos y patrimonio	633.128,80	8%	1.109.862,00	13%	151.997,00	2%

Fuente: Elaboración propia con base en los estados financieros de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

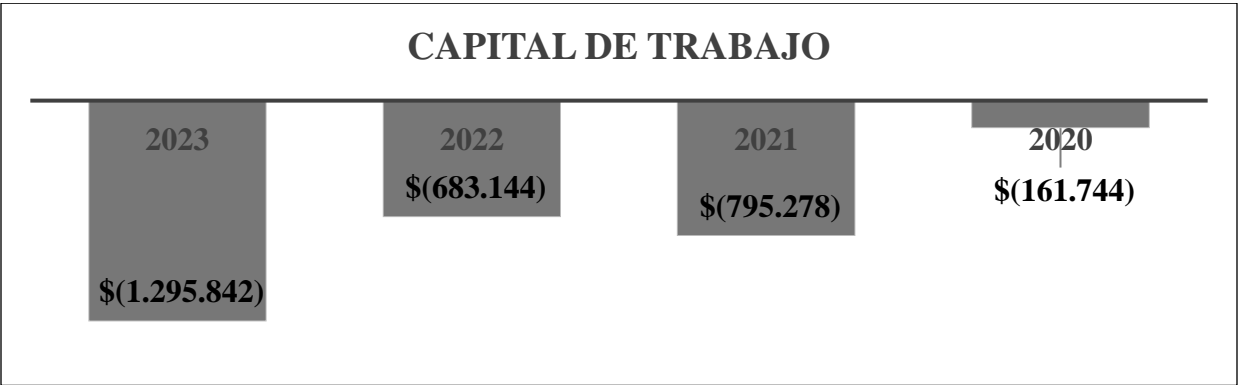
De acuerdo con la figura 9 de capital de trabajo, se evidencia que la empresa enfrenta grandes desafíos en cuanto a su liquidez para cumplir con las obligaciones a corto plazo. En los últimos periodos analizados, la empresa ha experimentado un aumento considerable en sus obligaciones financieras y en las deudas con los proveedores. Este aumento de obligaciones financieras y comerciales ha generado una presión considerable en el flujo de caja de la empresa, claramente la Ferretería Ln y Cia SAS no cuenta con la liquidez suficiente para cubrir con todas sus obligaciones de manera oportuna, lo cual representa una alerta roja para la salud financiera de la empresa.

La situación sugiere que el flujo de caja de la empresa se ha visto comprometido, debido al crecimiento en las obligaciones financieras y comerciales, lo cual puede afectar la manera de

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

operar de forma efectiva y cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo. Es importante que la compañía implemente estrategias efectivas de gestión de efectivo y financiera para mitigar estos riesgos y mejorar su posición de liquidez, lo cual es de vital importancia monitorear de cerca el capital de trabajo y tomar decisiones para fortalecer la posición financiera de la empresa frente a estos desafíos.

Figura 9. Capital de trabajo



Fuente: Elaboración propia con base en los estados financieros de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

En el análisis del estado de resultados de la empresa Ferretería LN y Cia SAS, se evidencia en la tabla 5 y tabla 6, varios cambios significativos para el año 2023. Las ventas del último año experimentaron un decrecimiento del 1%, reflejando un menor nivel de actividad comercial em comparación con los periodos anteriores. Los gastos operacionales aumentaron en un 11%, lo cual contribuyo a una disminución del 20% en la utilidad bruta para el año 2023. Este incremento en los gastos operacionales ha impactado negativamente la rentabilidad operativa de la empresa.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Los gastos financieros aumentaron significativamente en un 33% durante el año 2023. Este aumento se atribuye a nuevas obligaciones financieras asumidas por la empresa, lo cual ha generado una mayor carga financiera y afectando la estructura de los costos de la empresa, como el resultado de los incrementos de los gastos operacionales financieros de la compañía, reporto una pérdida neta para el 2023 de \$ 225 millones de pesos. Esta pérdida representa un deterioro del 38% en comparación con el año anterior, reflejado los desafíos financieros y operativos que tuvo que enfrentar la Ferretería Ln y Cia SAS.

Debido a la disminución de las ventas, al aumento de los gastos operacionales y financieros y una pérdida significativa en el resultado neto, se crea la necesidad de revisar de forma urgente y ajustar sus estrategias financieras y operativas, es importante implementar medidas correctivas para mejorar la eficiencia operativa y reducir costos, para fortalecer la rentabilidad, con el fin de revertir la situación negativa en el siguiente año fiscal.

Tabla 5. Estado de resultados integral

FERRETERIA LN & CIA SAS				
NIT: 830.060.901-0				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos				
	Por el año terminado en diciembre 31 de			
	2023	2022	2021	2020
Ingresos de actividades ordinarias	17.125.584	17.234.023	15.206.340	11.847.844
VENTAS	17.125.584	17.234.023	15.206.340	11.847.844
COSTO VENTAS	13.443.234	13.748.976	11.659.859	9.504.867
Utilidad bruta	3.682.350	3.485.047	3.546.481	2.342.977

**Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para
la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá**

Administración	819.656	828.190	545.861	431.044
De ventas	2.189.280	1.848.207	2.164.605	1.851.054
Gastos de la operación	3.008.936	2.676.397	2.710.466	2.282.098
EBIT	673.414	808.650	836.015	60.879
% EBIT	3,93%	4,69%	5,50%	0,51%
Ingresos	(141.299)	(122.000)	(81.159)	(100.405)
Gastos	984.991	660.241	496.673	575.340
Otros (ingresos) y gastos	843.692	538.241	415.514	474.935
Resultados antes de impuestos	(170.278)	270.409	420.501	(414.056)
Impuesto de renta y complementarios	(55.677)	(130.973)	(205.414)	(3.361)
Resultado del ejercicio	(225.955)	139.436	215.087	(417.417)
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo				
Ganancias por revaluación de propiedades	-	-	479.350	-
Total otro resultado integral	-	-	479.350	-
Resultado integral total	(225.955)	139.436	694.437	(417.417)

Fuente: Elaboración propia con base en los estados financieros de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

**Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para
la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá**

Tabla 6. Análisis horizontal estado de resultados

FERRETERIA LN & CIA SAS						
NIT: 830.060.901-0						
ANALISIS HORIZONTAL						
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos						
	2021-2020	%	2022-2021	%	2023-2022	%
Ingresos de actividades ordinarias	3.358.496	22%	2.027.683	12%	(108.439)	-1%
VENTAS	3.358.496	22%	2.027.683	12%	(108.439)	-1%
COSTO VENTAS	2.154.992	18%	2.089.117	15%	(305.742)	-2%
Utilidad bruta	1.203.504	34%	(61.434)	-2%	197.303	5%
	-		-		-	
Administración	114.817	21%	282.329	34%	(8.534)	-1%
De ventas	313.552	14%	(316.398)	-17%	341.073	16%
Gastos de la operación	428.368	16%	(34.069)	-1%	332.539	11%
	-		-		-	
EBIT	775.136	93%	(27.365)	-3%	(135.236)	-20%
% EBIT	-		-		-	
	-		-		-	
Ingresos	19.246	-24%	(40.841)	33%	(19.299)	14%
Gastos	(78.667)	-16%	163.568	25%	324.750	33%
Otros (ingresos) y gastos	(59.421)	-14%	122.727	23%	305.451	36%
	-		-		-	
Resultados antes de impuestos	834.557	198%	(150.092)	-56%	(440.687)	259%

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

	-		-		-
Impuesto de renta y complementarios	(202.053)	98%	74.441	-57%	75.296 135%
	-		-		-
Resultado del ejercicio	632.504	294%	(75.651)	-54%	(365.391) 162%
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo					
Ganancias por revaluación de propiedades	479.350	100%	(479.350)		-
Total otro resultado integral	479.350	100%	(479.350)		-
Resultado integral total	1.111.854	160%	(555.001)	-398%	(365.391) 162%

Fuente: Elaboración propia con base en los estados financieros de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

Según las figuras 10 y 11, se observa una tendencia de crecimiento en las ventas y los costos de la empresa, durante un periodo comprendido en los cuatro periodos analizados. Sin embargo, se destacan varios puntos importantes. Las ventas de la empresa muestran un crecimiento progresivo a lo largo de los años analizados, lo cual indica una mejora en la actividad comercial y la demanda de productos. Los costos también han aumentado en paralelo con las ventas. Esto puede atribuirse al incremento de los costos de materiales, mano de obra y otros gastos operativos asociados con la expansión del negocio y las operaciones.

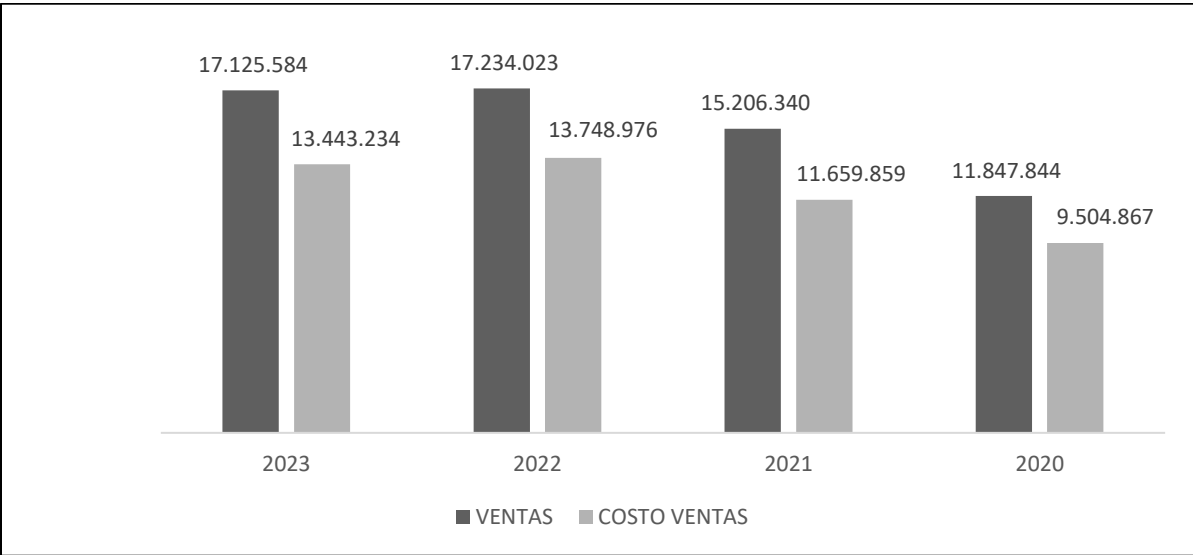
A pesar del crecimiento en las ventas, la utilidad operacional refleja un decrecimiento en los últimos dos años (2022 y 2023). Este decrecimiento se debe principalmente al aumento

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

significativo de los gastos operacionales, incluyendo el aumento de sueldos y otros costos asociados con la operación diaria de la empresa. Los aumentos en los gastos operacionales, como sueldos, han ejercido presión sobre la rentabilidad operativa de la Ferretería LN y Cia SAS. Esto ha afectado la capacidad de la empresa para convertir sus ingresos en utilidades netas.

Es crucial que la empresa implemente estrategias efectivas de gestión de costos y eficiencia operativa para mitigar el impacto negativo de estos incrementos en los gastos operacionales y restaurar la rentabilidad de la compañía. Este análisis indica la importancia de monitorear de cerca los ingresos y los costos, así como la gestión de los gastos operativos para garantizar el crecimiento rentable y sostenible a lo largo del tiempo.

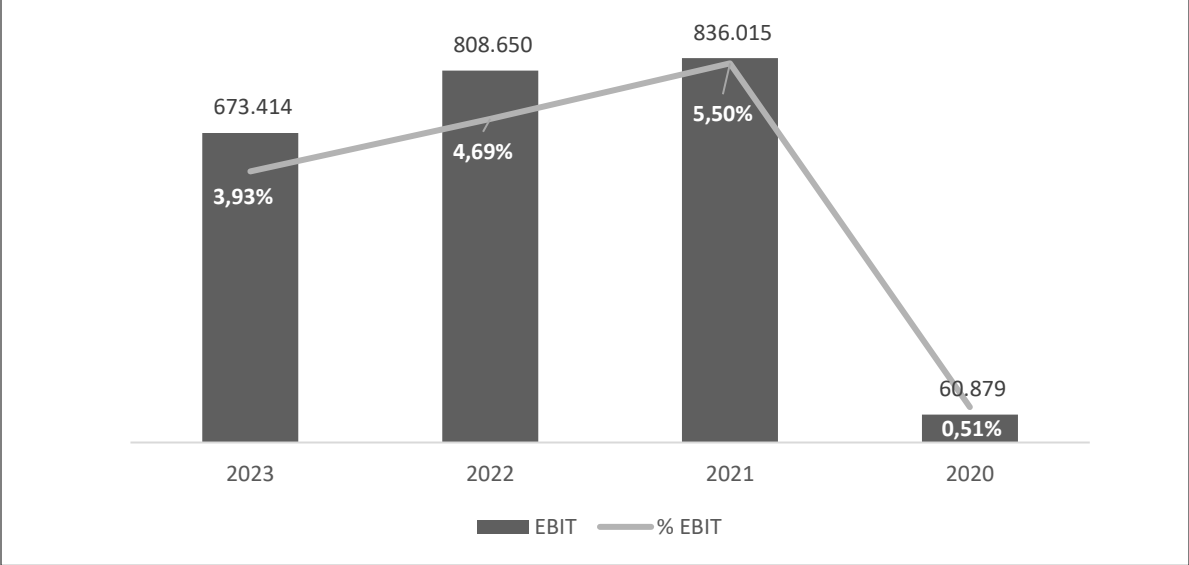
Figura 10. Comparación de ingresos y costos



Fuente: Elaboración propia con base en los estados financieros de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Figura 11. EBIT



Fuente: Elaboración propia con base en los estados financieros de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

En la tabla 7 y 8 se detalla las obligaciones financieras de la Ferretería LN y Cia SAS, proporcionando la información necesaria para calcular el WACC (costo promedio ponderado de capital). Este indicador financiero es crucial por varias razones: el WACC permite evaluar como la empresa financia sus operaciones y proyectos. Incluye tanto el costo de la deuda como el costo de capital propio (equity), ponderados por sus respectivas proporciones en la estructura de capital.

El WACC ayuda a evaluar los nuevos proyectos de inversión. Proyectos con un retorno esperado superior al WACC se consideran potencialmente rentables. También ayuda a determinar la estructura optima de la empresa, comparando el costo diferentes fuentes de

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

financiamiento, se pueden tomar decisiones estratégicas para minimizar el costo promedio ponderado.

Al conocer las obligaciones financieras detalladas en la tabla 6 y 7, la empresa puede calcular el WAAC preciso y relevante que respalde las decisiones financieras informadas y estratégicas. Este análisis es fundamental para optimizar el rendimiento financiero y asegurar la rentabilidad y crecimiento sostenible de la empresa.

Tabla 7. Obligaciones financieras

	Monto	E.A	Plazo en años	Participación
Crédito 1	\$ 100.000.000	18%	1	8%
Crédito 2	\$ 250.000.000	20%	1	20%
Crédito 3	\$ 550.000.000	18%	2	43%
Crédito 4	\$ 118.000.000	24%	2	9%
Crédito 5	\$ 126.000.000	24%	2	10%
Crédito 6	\$ 130.000.000	23%	2	10%
Total	\$ 1.274.000.000			

Fuente: Elaboración propia con base en los estados financieros de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

Tabla 8. Cálculo de costo de la deuda

Años	Crédito 1	Crédito 2	Crédito 3	Crédito 4	Crédito 5	Crédito 6	Flujo del Crédito
0	100.000	250.000	550.000	118.000	126.000	130.000	1.274.000
1	(118.160)	(299.975)	(351.989)	(80.744)	(86.066)	(88.643)	(1.025.576)
2			(351.989)	(80.744)	(86.066)	(88.643)	(607.441)

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Fuente: Elaboración propia con base en los estados financieros de la empresa Ferretería LN y Cia SAS.

- Cálculo del WACC

$$WACC = K_e \left(\frac{E}{D + E} \right) + K_d (1 - t) \left(\frac{D}{D + E} \right)$$

De acuerdo con la fórmula del WACC en donde el K_e es el valor del capital propio y el K_d es el costo de capital con terceros, se identifica que la Ferretería Ln y Cia SAS tiene una estructura de financiamiento del 59.15% que representa el capital propio de los accionistas de la empresa, que se utiliza para financiar las operaciones y proyectos de inversión. El costo de la deuda representa el 20.18% del WACC, así como se refleja en la tabla 9. Este componente refleja el costo asociado con el financiamiento obtenido a través de las deudas con préstamos bancarios y otros instrumentos de financiamiento. El WACC total de la Ferretería LN y Cia SAS es del 21.57%, el cual indica el costo promedio ponderado de capital de la empresa, considerando tanto el costo de la deuda como el costo de capital propio y ponderado por la proporción de cada fuente de financiamiento en la estructura de capital de la empresa.

Tabla 9. Calculo WACC 2024

Detalle	%
KE COP	59,15%
KD	20,18%
WACC 2024	21,57%

Fuente: Elaboración propia con base en la información de los créditos financieros de la empresa

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

6.10. ROA

De acuerdo con la tabla 10, se evidencia que la compañía en el transcurso de los 4 periodos ha trabajado para ir mejorando sus inversiones y utilidad operativa. Para el año 2023 el resultado del ROA fue de un 7.64% un resultado más alto en comparación con los años anteriores, lo cual quiere decir que la rentabilidad mejoro en cuanto a la relación de la cantidad activos que utiliza para generar ingresos. Indicando que la empresa ha trabajado para hacer de sus activos más eficientes, obteniendo reducción en los costos operativos y el aumento de las ventas.

Tabla 10. Cálculo del ROA

	2020	2021	2022	2023
EBIT	\$60.879	\$836.015	\$808.650	\$673.414
Inv. Act. Total	\$6.914.212	\$7.547.341	\$8.657.203	\$8.809.200
% ROA	0,2%	2,38%	2,18%	7,64%

Fuente: Elaboración propia con base en la información de los créditos financieros de la empresa

6.11. EVA

El EVA es un indicador financiero que ayuda a evaluar el desempeño que ha tenido la empresa, teniendo en cuenta los ingresos generados, como el costo de capital empleado. De acuerdo con los anterior, en la tabla 11 y 12 se evidencia que el EVA de la empresa es negativo, lo cual indica que la compañía esta destruyendo valor económico. Esto podría deberse a que el costo del capital empleado es mayor que la rentabilidad generada por los activos, lo cual indica que la empresa no esta generando suficiente valor para cubrir el costo del capital que utiliza.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Tabla 11. Cálculo del EVA

Año	% ROA	VS	WACC	Resultado	EVA
2020	0,2%	<	21,57%	El gerente genera EBIT, pero destruye valor por	-21,39%
2021	2,4%	<	21,57%	El gerente genera EBIT, pero destruye valor por	-19,19%
2022	2,2%	<	21,57%	El gerente genera EBIT, pero destruye valor por	-19,40%
2023	7,6%	<	21,57%	El gerente genera EBIT, pero destruye valor por	-13,93%

Fuente: Elaboración propia con base en la información de los créditos financieros de la empresa

Tabla 12. Cálculo del EVA en valor absoluto y relativo

	2020	2021	2022	2023
EVA en \$	-\$ 1.479.227	-\$ 1.448.559	-\$ 1.679.334	-\$ 1.227.128
EVA %	-21,39%	-19,19%	-19,40%	-13,93%

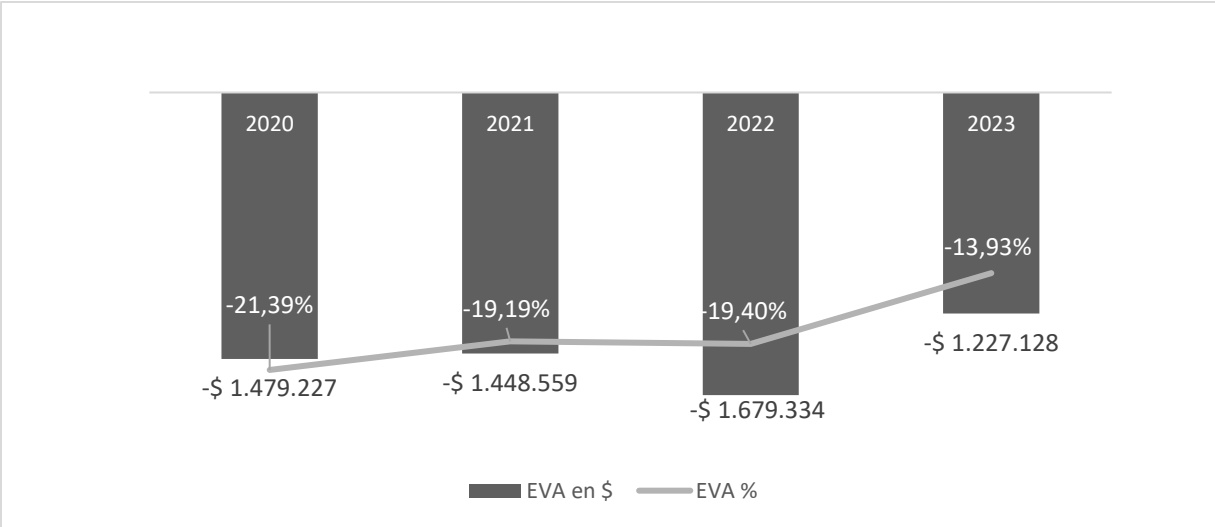
Fuente: Elaboración propia con base en la información de los créditos financieros de la empresa

En la figura 12, se refleja como el EVA de la empresa Ferretería Ln Y Cia SAS ha venido mejorando en los periodos analizados, pasando de un -21.39% para el 2020 a un -13.93% para el 2023. Estos resultados fueron posibles por medio de estrategias que ha implementado la

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

empresa, como la reducción de los costos y gastos operacionales, contribuyendo a la mejora de la rentabilidad, realizando negociaciones con los bancos y los proveedores, creando alianzas con entidades financieras estratégicas para atraer a los clientes e ir incrementando a su vez las ventas.

Figura 12. Resultados del EVA



Fuente: Elaboración propia con base en la información de los créditos financieros de la empresa

6.12. Estrategias implementadas

La empresa Ferretería Ln y Cia SAS se encuentra consolidando el área Ecommerce, estableciendo conexiones con alcaldías y entidades financieras con el objetivo de llegar e nuevos clientes en zonas rurales, lo cual facilita la integración de sus servicios en comunidades menos urbanizadas. Por medio de la optimización de la plataforma CRM, la página web de la empresa y los medios de comunicación oficiales de la empresa. Con estas acciones combinadas no solo se busca aumentar la base de los clientes de la empresa, sino también mejorar la eficiencia operativa

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

y la satisfacción del cliente, contribuyendo al crecimiento y el éxito de sostenimiento de la compañía.

Como parte de las estrategias de fortalecimiento del área de Ecommerce, la empresa ha planeado participar en ferias y eventos locales patrocinados por las alcaldías. Esta iniciativa permitirá aumentar la visibilidad de la marca y establecer relaciones comunitarias sólidas, robusteciendo la presencia de la empresa Ferretería Ln y Cia SAS en el mercado rural. La participación de estos eventos no solo permitirá que la empresa presente sus productos y servicios, sino que también facilitara la relación con los residentes y líderes comunitarios, generando confianza y fomentando el reconocimiento de la marca en zonas rurales.

Actualmente la empresa, se encuentra en un proceso activo de establecer alianzas estratégicas con el Banco Agrario, una entidad financiera que opera principalmente en las zonas rurales. Esta colaboración tiene como objetivo ofrecer opciones de financiamiento y préstamos a los clientes de estas áreas, facilitando el acceso a los productos y servicios de la ferretería. La alianza con el banco proporcionara a sus clientes diversas opciones de financiamiento adaptadas a sus necesidades específicas. Esto incluye prestamos a tasas competitivas, planes de pago flexibles y otros servicios financieros que hagan más accesible la adquisición de la maquinaria agropecuaria y de construcción y otros productos de la ferretería.

En el área de Ecommerce, hay una persona dedicada exclusivamente asegurar el éxito del proceso de ventas en línea. Esta persona se encarga de monitorear que los comerciales realicen un seguimiento adecuado de los clientes que llegan a través de la página web, asegurándose que todas las consultas y requerimientos sean atendidos de manera oportuna y eficiente. Adicional, esta persona valida que la venta se concrete exitosamente, verificando que todos los pasos del proceso de compra se completen sin problemas, lo cual incluye la

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

confirmación de los pedidos, la correcta aplicación de pagos y la coordinación del departamento de logística para garantizar que los productos lleguen a los clientes en el tiempo y la forma acordada.

La empresa Ferretería Ln y Cia SAS se encuentra realizando negociaciones con los proveedores para modificar los términos de pagos de las facturas. Estas negociaciones tienen como objetivo extender el vencimiento de las facturas de 45 días a 60 días. Al alcanzar estos nuevos acuerdos de pago, la empresa busca aliviar su flujo de caja, permitiendo una mayor flexibilidad financiera. Esta medida dispone de un periodo más largo para cubrir sus obligaciones financieras, mejorando así la gestión de los recursos y asegurando que cuente con suficiente liquidez para cubrir otros gastos operativos y de inversión.

La empresa se encuentra realizando negociaciones con las entidades financieras para obtener opciones que puedan mejorar la situación financiera. Entre las posibilidades que se están considerando se encuentran la compra de cartera y la reestructuración de los plazos de los créditos.

Actualmente la compañía está enfrentando desafíos debido a que sus créditos se encuentran a corto plazo, lo que exige el cumplimiento de las obligaciones financieras de manera inmediata, ya que el flujo de caja se ha visto afectado significativamente, dificultando la gestión de los recursos disponibles.

La empresa Ferretería Ln y Cia SAS esta implementando una estrategia para disminuir los gastos financieros como operativos. Este proceso implica una revisión exhaustiva de los gastos actuales para identificar cuales están contribuyendo al incremento de los costos y evaluar posibles alternativas para optimizarlos.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

El objetivo de esta estrategia es optimizar el uso de los recursos financieros, garantizando una mayor eficiencia en las operaciones de los costos necesarios. Al disminuir los gastos financieros y operativos, la empresa podrá mejorar la rentabilidad y fortalecer su capacidad para invertir en crecimiento y desarrollo futuro.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

7. Conclusiones

De acuerdo con lo que indica Diaz & Zenteno (2019) el apalancamiento financiero es una estrategia empleada por las empresas para mejorar el índice de endeudamiento óptimo. No obstante, los resultados de esta investigación subrayan la importancia de gestionar prudentemente el endeudamiento financiero, dado que este puede impactar negativamente el flujo de caja de una empresa, haciendo que afecten los compromisos con los proveedores, bancos, empleados y socios, así como la rentabilidad y el crecimiento sostenible de la empresa (Rodríguez et al., 2020).

Según Ordoñez Guzman (2020) la gestión financiera son las aplicaciones de metodologías para la optimización de los recursos y la mejora de la rentabilidad de una empresa. Los resultados de la investigación muestran que un buen manejo adecuado, la empresa puede mitigar los impactos negativos, mediante la implementación de estrategias efectivas en la gestión del costo y en la reducción de los gastos operativos y financieros, por lo cual una gestión financiera puede adoptar distintas estrategias, para anticipar problemas financieros y tomar decisiones representativas para evitarlos.

En esta investigación se identificó el diagnóstico de la organización de la empresa Ferretería Ln y Cia SAS, mediante el calculo de los indicadores y margen EBITDA, Se evidencio que la compañía experimento un decrecimiento en los años analizados. Este retroceso fue causado por el aumento de los gastos operacionales, lo cual ejerció una presión significativa sobre la rentabilidad operativa de la empresa y afecto la capacidad de convertir sus ingresos en utilidades netas y generar beneficios a partir de sus operaciones principales (Rodríguez et al., 2024).

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

También se realizó el cálculo del costo promedio ponderado de capital-WACC y la rentabilidad operativa del activo-ROA. Este análisis permitió identificar que el mayor costo de financiamiento proviene del capital propio. Sin embargo, las obligaciones de la empresa con entidades financieras son a corto plazo, lo que afectada negativamente el flujo de caja. En los resultados de los años analizados, se observó una mejora en el ROA en el último año, lo que refleja los esfuerzos de la empresa por hacer sus activos más eficientes. Esta mejora se debe a la reducción de los costos operativos y el aumento de las ventas, lo cual demuestra una gestión efectiva de los recursos y una optimización en el uso de los activos para generar ingresos.

En esta investigación se determino la eficiencia en la planificación estratégica y financiera de la empresa, proporcionando recomendaciones estratégicas para el mejoramiento. El objeto es que, a través de estas recomendaciones, la empresa logre un aumento en su eficiencia operativa, optimizar sus recursos y mejora su rentabilidad. Se espera que estas estrategias mejoren la capacidad de respuesta ante cambios económicos y maximizar el valor para los accionistas.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

8. Recomendaciones

En esta investigación, se presentaron algunas limitaciones significativas relacionadas con el cálculo del WACC (Costo Promedio Ponderado de Capital) y el EVA (Valor económico Agregado). Inicialmente, no tenía un conocimiento suficiente sobre cómo realizar estos cálculos, lo que represento un desafío considerable para avanzar en el análisis. Para superar esta barrera, el tutor de la investigación me proporciono una explicación detallada y desde lo más básico sobre como calcular el WACC y el EVA. Este apoyo fue crucial para entender los conceptos y aplicar las fórmulas adecuadas, adicionalmente también explico el significado y la importancia de estos indicadores en el contexto financiero de la investigación.

Extiendo un cordial y amplia invitación a la Corporación Universitaria Minuto de Dios, al programa de Especialización en Gerencia Financiera, así como a todos sus docentes y estudiantes para que continúen investigando en áreas cruciales como la reducción de los gastos financieros, la búsqueda de metodologías de apalancamiento y el análisis financiero avanzado. Es fundamental que se siga explorando y desarrollando nuevas metodologías y enfoques en estos campos para enriquecer el conocimiento y la practica de la gestión financiera. La reducción de los gastos financieros es una clave para la estabilidad y el crecimiento de las empresas, así como el desarrollo de las técnicas innovadoras para ofrecer soluciones para enfrentar los desafíos económicos operativos que se presenten.

Adicionalmente, a la empresa Ferretería Ln y Cia SAS que continúe evaluando de manera regular y sistemática su situación financiera operativa. Es crucial que la empresa mantenga un monitoreo constante de sus indicadores clave de desempeño, estados financieros y condiciones del mercado para detectar a tiempo cualquier cambio en la situación económica. Una evaluación

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

continua permitirá a la empresa identificar de manera temprana cualquier signo de deterioro en su rendimiento financiero, problemas operativos o cambios en el entorno del mercado que puedan impactar negativamente en su desempeño. Este enfoque permite anticipar desafíos tomar decisiones informadas y oportunas que ayuden a mitigar los riesgos y aprovechar las oportunidades.

Adicionalmente, la implementación de un sistema robusto de monitoreo y análisis no solo facilitara una respuesta rápida ante los problemas emergentes, sino que también proporcionara una base solida para la toma de decisiones estratégicas. Al contar con la información actualizada y precisa sobre el estado de la empresa, los lideres pueden formular estrategias efectivas para mejorar la eficiencia operativa, optimizar los recursos y maximizar la rentabilidad de la compañía. En conclusión, mantener una evaluación continua de la empresa es una practica esencial para garantizar su sostenibilidad y el éxito a lo largo del tiempo. Recomiendo que la empresa Ferretería Ln y Cia SAS establezca procesos y herramientas de seguimiento que le permitan evaluar regularmente el estado y tomar decisiones informadas para enfrentar los desafíos y capitalizar las oportunidades en su entorno empresarial.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

9. Referencias bibliográficas

- Abinzano-Guilles, I., Ayala-Calvo, J.C., Fanjul-Suarez, J.L., Garcia-Olalla, M.(2012). Finanzas Empresariales. Paraninfo Spain S.A.
- Actualicese. (2023). ¿Cómo gestionar los riesgos financieros de tu empresa y evitar pérdidas económicas?. Actualicese. <https://actualicese.com/como-gestionar-los-riesgos-financieros-de-tu-empresa-y-evitar-perdidas-economicas/>
- Arias Fidias G. . (2006). El proyecto de investigación. Editorial Episteme
- Becerra, B. (2023). BOLSAS El riesgo país, medido en CDS, retrocedió tras los resultados de elecciones regionales. La República. <https://www.larepublica.co/especiales/elecciones-regionales-2023/el-riesgo-pais-medido-en-cds-retrocedio-tras-los-resultados-de-elecciones-regionales-3739543>
- Cauas, D. (2015). Definición de las variables, enfoque y tipo de investigación. Bogotá: biblioteca electrónica de la universidad Nacional de Colombia,2.
- Cedeño Alvarado, C. A. (2021). *Apalancamiento financiero y su incidencia en el capital de trabajo de las PYMES del sector comercial* (Master's thesis, Guayaquil: ULVR, 2021.).
- Chacon Quispe, M., & Yanet, V. T. (2023). Apalancamiento financiero y arrendamiento financiero en pequeñas empresas constructoras, del Distrito de Huancayo-2018.
- Diaz Estela, M. Y., & Zenteno Sarayasi, T. M. (2019). Apalancamiento financiero: Beneficios y riesgos para las empresas.
- Díaz-Gil, N. D., & Sánchez-Frank, J. V. (2022). Apalancamiento Financiero empresarial y nuevos paradigmas contables en épocas de recuperación. *Reflexiones contables UFPS*, 5(2), 75-89.

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

- Ducón, J. C., & Torres, L. A. C. (2023). Apalancamiento financiero y creación de valor en pymes fabricantes de textiles de la ciudad de Bogotá. *Journal of Business, Universidad del Pacífico (Lima, Peru)*, 15(1), 23-45.
- Fernández, P. (2010). WACC: definición, conceptos erróneos y errores. *Business Valuation Review*, 29 (4), 138-144.
- Gómez, P. (2012). La elección del estudio de caso en investigación educativa.
- Gómez-Arias, P., & Londoño-Avellaneda, D. (2019). Financiamiento de las MiPymes en Colombia. Banca de las oportunidades, pp. 2-11
- Grupo Aval. (2024). Portal Financiero. Grupo Aval.
<https://www.grupoaval.com/wps/portal/grupo-aval/aval/portal-financiero/renta-fija/tes/datos-historicos>
- Guerra Vega, G. A. (2018). *Modelo de gestión para el apalancamiento financiero de interventorías a infraestructuras del transporte, empresa ETA SA Bucaramanga* (Doctoral dissertation, Universidad Santo Tomás).
- Lascano, R. S., & Pelay, P. P. P. (2018). Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 249.
- López, N., & Sandoval, I. (2016). Métodos y técnicas de investigación cuantitativa y cualitativa.
- Mejía-Kambourova, D., Gómez-Cardeno, L., & Gutiérrez-Betancur, J. C. (2019). Riesgo de crédito, costo del capital y apalancamiento financiero excesivo. *Ecos de Economía*, 23(49), 45-70.
- Moreno Feria, S. J., & Rodríguez Morales, K. L. (2024). *Oportunidades de Financiación para las MiPymes en la ciudad de Girardot a través de una Plataforma Colaborativa de Inversión* (Doctoral dissertation).

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

- Noriega Guerrero, A. E. (2024). *El apalancamiento financiero y su impacto en el flujo de caja en la unidad educativa la Salle Riobamba* (Master's thesis).
- Ordoñez Guzman, H. S. (2020). Apalancamiento financiero y liquidez financiera en la MYPES comerciales de la provincia de Huaura 2017.
- Oyola Victoria, F. W., & Córdoba, J. E. (2022). Ecopetrol fuentes de apalancamiento financiero.
- Peña Vera, T., & Pirela Morillo, J. (2007). La complejidad del análisis documental. *Información, cultura y sociedad*, (16), 55-81.
- Pita Fernández, S., & Pértegas Díaz, S. (2002). Investigación cuantitativa y cualitativa. *Cad aten primaria*, 9(1), 76-78.
- Porras Velázquez Alberto. (2016). Conceptos básicos de estadística. . Centro de Investigación en Geografía y Geomática
- Portafolio. (2023). Balances de empresas, afectados por gastos y la desaceleración. Portafolio. <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/el-impacto-de-los-gastos-a-los-balances-de-las-empresas-en-el-primer-semester-de-2023-587451>
- Ramos, C. (2015). Los paradigmas de la investigación científica. *Avances en psicología*, 23(1), 9-17.
- Rodríguez, C. E. L., Suarez, L. M. P., Quiroga, F. J. A., & Areiza, Y. C. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas. Un estudio en administradoras de fondos de pensiones. *FACE: Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 20(1), 61-75.
- Rodríguez, C. E. L., Ortiz, F. A. C., Hincapié, L. M. B., & Sandoval, J. A. P. (2024). Relación de la transformación digital y del valor de marca en el sector bancario. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, 20(38).

Propuesta para la disminución de gastos financieros y alternativas de apalancamiento para la empresa Ferretería LN y Cia SAS de Bogotá

Tomalá, W. N. T., & Orellana, M. M. (2023). Apalancamiento financiero para el sector agrícola de la provincia de Santa Elena, año 2021. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 5467-5485.