



CARTA DE AUTORIZACIÓN

CÓDIGO

AP-BIB-FO-06

VERSIÓN

1

VIGENCIA

2014

PÁGINA

1 de 1

Neiva, 18 DE ENERO DE 2018

Señores

CENTRO DE INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN

UNIVERSIDAD SURCOLOMBIANA

Ciudad

El suscrito:

JUAN DAVID TORRES ARDILA, con C.C. No. 1075247814

Autor de la tesis y/o trabajo de grado

Titulado Para la estrategia financiera de Subiecon Ltda 2017

presentado y aprobado en el año 2018 como requisito para optar al título de

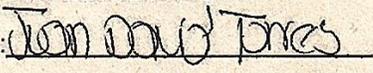
ESPECIALISTA EN GESTION FINANCIERA

Autorizo (amos) al CENTRO DE INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN de la Universidad Surcolombiana para que con fines académicos, muestre al país y el exterior la producción intelectual de la Universidad Surcolombiana, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

- Los usuarios puedan consultar el contenido de este trabajo de grado en los sitios web que administra la Universidad, en bases de datos, repositorio digital, catálogos y en otros sitios web, redes y sistemas de información nacionales e internacionales "open access" y en las redes de información con las cuales tenga convenio la Institución.
- Permita la consulta, la reproducción y préstamo a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, ya sea en formato Cd-Rom o digital desde internet, intranet, etc., y en general para cualquier formato conocido o por conocer, dentro de los términos establecidos en la Ley 23 de 1982, Ley 44 de 1993, Decisión Andina 351 de 1993, Decreto 460 de 1995 y demás normas generales sobre la materia.
- Continúo conservando los correspondientes derechos sin modificación o restricción alguna; puesto que de acuerdo con la legislación colombiana aplicable, el presente es un acuerdo jurídico que en ningún caso conlleva la enajenación del derecho de autor y sus conexos.

De conformidad con lo establecido en el artículo 30 de la Ley 23 de 1982 y el artículo 11 de la Decisión Andina 351 de 1993, "Los derechos morales sobre el trabajo son propiedad de los autores", los cuales son irrenunciables, imprescriptibles, inembargables e inalienables.

EL AUTOR/ESTUDIANTE:

Firma: 

Vigilada Mineducación



**DESCRIPCIÓN DE LA TESIS Y/O TRABAJOS DE GRADO**

<b>CÓDIGO</b>	<b>AP-BIB-FO-07</b>	<b>VERSIÓN</b>	<b>1</b>	<b>VIGENCIA</b>	<b>2014</b>	<b>PÁGINA</b>	<b>1 de 3</b>
---------------	---------------------	----------------	----------	-----------------	-------------	---------------	---------------

**TÍTULO COMPLETO DEL TRABAJO: ATRIBUTO DE LA ESTRATEGIA FINANCIERA PARA SUBIECON LTDA 2017**

**AUTOR O AUTORES:**

<b>Primero y Segundo Apellido</b>	<b>Primero y Segundo Nombre</b>
Torres Ardila	Juan David

**DIRECTOR Y CODIRECTOR TESIS:**

<b>Primero y Segundo Apellido</b>	<b>Primero y Segundo Nombre</b>
Manrique	Alfonso

**ASESOR (ES):**

<b>Primero y Segundo Apellido</b>	<b>Primero y Segundo Nombre</b>
Manrique	Alfonso

**PARA OPTAR AL TÍTULO DE: ESPECIALISTA EN GESTION FINANCIERA**

**FACULTAD:** ECONOMIA Y ADMINISTRACION

**PROGRAMA O POSGRADO:** GESTION FINANCIERA

**CIUDAD:** NEIVA    **AÑO DE PRESENTACIÓN:** 2017    **NÚMERO DE PÁGINAS:** 35

**TIPO DE ILUSTRACIONES** (Marcar con una **X**):

Diagramas\_\_\_ Fotografías\_\_\_ Grabaciones en discos\_\_\_ Ilustraciones en general\_\_\_ Grabados\_\_\_  
Láminas\_\_\_ Litografías\_\_\_ Mapas\_\_\_ Música impresa\_\_\_ Planos\_\_\_ Retratos\_\_\_ Sin ilustraciones\_ **X**\_\_\_  
Tablas o Cuadros\_ **X**\_\_\_

**SOFTWARE** requerido y/o especializado para la lectura del documento: MICROSOFT WORD Y MICROSOFT EXCEL

**MATERIAL ANEXO:** HOJA DE CALCULO DE EXCEL

**PREMIO O DISTINCIÓN** (En caso de ser LAUREADAS o Meritoria):



**PALABRAS CLAVES EN ESPAÑOL E INGLÉS:**

<u>Español</u>	<u>Inglés</u>	<u>Español</u>	<u>Inglés</u>
1. Costo promedio ponderado	WACC	6. Crecimiento	Increase
2. Clientes	Customers	7. Empresa	Company
3. Inversionistas	Investors	8. Información	Information
4. Dinero	oney	9. Analisis Financiero	Financial Analysis
5. Propietarios	Owners	10. Crecimiento Financiero	Financial Growth

**RESUMEN DEL CONTENIDO:** (Máximo 250 palabras)

Se enfoca primordialmente en como poder utilizar herramientas financieras para el mejoramiento y conocimiento de la empresa en el sector de las finanzas, como es el WACC "Costo promedio ponderado como tasa de descuento" en como poder observar, saber e interpretar cuanto es el valor del dinero en el tiempo para los inversionistas, (Propietarios) y como ha sido el crecimiento de la empresa en el tiempo que están en el mercado, para determinar si ha habido un crecimiento o un estancamiento. En donde se estudia la inversión que piensa hacer la empresa y se determina que tiene una TIR "Tasa Interna de Retorno" positiva con el fin de demostrar a la junta directiva que es necesario hacer a creación de un departamento Financiera dentro de Subiecon Ltda, en donde va a estar registrada toda la información necesaria para tomar una decisión apropiada en el momento de hacer una inversión.

**ABSTRACT:** (Máximo 250 palabras)

It focuses primarily on how to use financial tools for the improvement and knowledge of the company in the finance sector, such as the WACC "Weighted average cost as a discount rate" in how to observe, know and interpret what is the value of the money in time for investors, (Owners) and how has been the growth of the company in the time they are in the market, to determine if there has been growth or stagnation. Where is studied the investment that the company intends to make and it is determined that it has a positive IRR "Internal Rate of Return" in order to demonstrate to the board of directors that it is necessary to create a Financial Department within Subiecon Ltda, in where all the information necessary to make an appropriate decision at the time of making an investment will be registered.



DESCRIPCIÓN DE LA TESIS Y/O TRABAJOS DE GRADO

CÓDIGO	AP-BIB-FO-07	VERSIÓN	1	VIGENCIA	2014	PÁGINA	3 de 3
--------	--------------	---------	---	----------	------	--------	--------

APROBACION DE LA TESIS

Nombre Presidente Jurado: ALFONSO MANRIQUE MEDINA

Firma:

**ATRIBUTO DE LA ESTRATEGIA FINANCIERA PARA SUBIECON LTDA 2017**

**JUAN DAVID TORRES ARDILA**

**UNIVERSIDAD SURCOLOMBIANA  
FACULTAD DE ECONOMIA Y ADMINISTRACION  
ESPECIALIZACION EN GESTION FINANCIERA**

**2017**



**ATRIBUTO DE LA ESTRATEGIA FINANCIERA PARA SUBIECON LTDA 2017**

**Presentado por**

**JUAN DAVID TORRES ARDILA**

Trabajo de grado para optar título de Especialista en Gestión Financiera

**UNIVERSIDAD SURCOLOMBIANA**

**FACULTAD DE ECONOMIA Y ADMINISTRACION**

**ESPECIALIZACION EN GESTION FINANCIERA**

**2017**



## CONTENIDO

INTRODUCCIÓN .....	1
1. JUSTIFICACIÓN.....	4
2. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA .....	5
2.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	5
2.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	6
3.3 OBJETIVOS.....	8
3.1 OBJETIVOS GENERALES .....	8
3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS .....	8
4. MARCO TEÓRICO.....	9
5. METODOLOGÍA .....	11
6. PROCEDIMIENTO .....	16
6.1 RECOLECCION DE LA INFORMACIÓN .....	16
6.2 INTERPRETACIÓN Y ANALISIS DE LA INFORMACIÓN.....	16
6.3 PROCEDIMIENTO PARA LA RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	17
7. CONCLUSIONES.....	18
ANEXOS.....	19
I. SOPORTE HISTORIAL DE CRÉDITO SUBIECON LTDA.....	19
II. MÉTODOS Y MODELOS DE ANALISIS DE LOS DATOS SEGÚN TIPOS DE VARIABLES	20
III. PROGRAMAS IMPLEMENTADOS PARA EL ANÁLISIS DE DATOS -HERRAMIENTA....	21
IV. RECURSOS .....	1
V. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.....	1
BIBLIOGRAFÍA.....	1

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Técnicas de recolección de información .....	15
---	----

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Metodología de la Investigación según Bernal (2010) .....	12
Figura 2. Historial de Crédito SUBIECON Ltda.....	19

## INTRODUCCIÓN

SUBIECON Ltda es una empresa que lleva 15 años en el mercado, que en sus inicios no contaba con entidades bancarias que brindaran apalancamiento en su proceso de crecimiento, es decir no tenían una fuente de financiación para la asignación de préstamos de dinero a una tasa de interés aceptable en el mercado, por ende, SUBIECON en su fase más prematura fue apalancada por dineros con unas tasas de interés considerablemente altas, que en pocas palabras, se puede afirmar que el crecimiento tuvo en aquel momento no se vio reflejado en su labor ejercida, ni en sus finanzas.

De esta manera los sus fundadores de SUBIECON Ltda, Gina piedad Ardila, representante legal, y Alberto Torres, gerente general, emprendieron un camino incierto en donde poco a poco fueron fomentando el crecimiento. Fue así como lograron salir adelante empíricamente junto con Miguel Villalva, contador público, quien dentro de sus conocimientos siempre los asesoró y aconsejó, con buenos estándares y buenas prácticas, en la parte financiera y económica para que todo el esfuerzo y el trabajo que se hiciera en la empresa avanzaran de manera positiva. El constante apoyo del señor Miguel ayudó, de una u otra manera, a planear una mejor organización mejor y a buscar mejores fuentes de financiación.

Desde la creación de SUBIECON Ltda, y a partir del conocimiento de sus limitantes financieras, y la falta de recursos o un capital propio para invertirle a la empresa, siempre existió un aliado estratégico, Becton Dickinson, que es una empresa multinacional líder en producción y comercialización de materiales médicos quirúrgicos, e insumos para laboratorio, toma de muestras y de microbiología. De esta manera Becton Dickinson siempre brindó a SUBIECON Ltda un acompañamiento muy personalizado de la mano de José Montañés, padrino comercial y amigo de SUBIECON Ltda, de modo que la empresa fue creciendo poco a poco junto a su aliado estratégico. Afortunadamente en ese entonces BD codificó a SUBIECON, con un cupo de \$8'000.000, en donde las órdenes de compra que lograba SUBIECON muchas veces fueron mayores de su cupo de crédito dentro de BD.

Desde aquel momento, y gracias al arduo trabajo que ha tenido SUBIECON, fueron abriendo paso poco a poco, y se dieron a conocer entre las entidades bancarias, de manera que fueron alcanzando posicionamiento, no solamente en el mercado, sino también a través de las mejoras en las formas de financiación en cualquier entidad bancaria que quienes la empresa desee pactar y lo soliciten.

Actualmente SUBIECON es una empresa que sigue creciendo con más aliados estratégicos, entre ellos aún se encuentra BD Becton Dickinson de Colombia, Incolmedica S.A, Labcare de Colombia, Evedisa, Quirurgicos Ltda, Bioplast, Velez Lab, etc., quienes son sus aliados y proveedores más representativos de la organización.

SUBIECON Ltda. es una empresa Huilense ubicada en la zona sur de la ciudad de Neiva, más específicamente en el barrio Timanco donde se encuentra la sede principal. Allí SUBIECON Ltda se formó, y a través del tiempo se ha consolidado como una empresa comercializadora de insumos médicos, equipos de laboratorio, microbiología, toma de muestras, controles de calidad internos y externos etc. La empresa ostenta un crecimiento constante año a año, se adapta al entorno; conoce, adquiere nuevos clientes y no escatima esfuerzos para cuidar a sus clientes ya consolidados y representativos al día de hoy.

Por tal motivo este estudio se hace para poder determinar y detectar como están los movimientos de la empresa y poder establecer una herramienta que se pueda ajustar e implementar para poder conocer cuál es el valor del dinero en el tiempo en los cuales SUBIECON financia su apalancamiento con las entidades financieras y poder saber la realidad financiera de SUBIECON Ltda se decidió hacer un estudio que este a la altura de poderse adaptar e implementar al modelo de negocio que maneja SUBIECON Ltda., que busca hacer cambios favorables en la parte financiera de SUBIECON Ltda para poder mitigar los riesgos e incertidumbres que se encuentran en su entorno y que gracias a ellos pueden proporcionar información útil y precisa que ayuden a tomar fácilmente decisiones. Gracias a los avances tecnológicos, electrónicos y las telecomunicaciones con el fin de condensar y transformar la información, que poco se entiende en el mundo de los negocios, para convertirla en una información más sencilla de interpretar, a

través del uso de herramientas tecnológicas que hoy circulan por el mundo gracias a las dinámicas globales de información.

Las empresas o ejecutivos hace unas décadas atrás no contaban con este tipo de herramientas, por lo que la interpretación de la información era más difícil. tampoco tenían las herramientas que permitieran a los empresarios capacitarse y auto capacitarse para poder permanecer vigentes las organizaciones, por lo tanto se gastaba mucho dinero en consultorías, y en búsqueda de talento humano experimentado.

Este trabajo se enfoca primordialmente en cambiar algunos de los enfoques tradicionales que SUBIECON Ltda ha desarrollado durante su trayectoria, en donde se ve plasmada en la recolección de datos físicas y que ahora se busca que toda esta información se encuentre almacenada en una nube, en donde se esté actualizando constante mente y se pueda tener un fácil acceso a la información por medio de servidores, programas, memorias usb, correos electrónicos etc. También se busca cambiar o modernizar su departamento financiero en donde se puedan implementar herramientas como el WACC con el ánimo de que adquieran una visión y un conocimiento más amplio de las herramientas que hoy circulan en el mundo de las finanzas, en donde también pueden ser partícipes de ellas y poder seguir creciendo como lo hasta ahora lo han logrado.

De manera más precisa se puede decir que este trabajo está enfatizado en la aplicación del costo promedio ponderado de capital de trabajo como tasa de descuento en la cual se quiere medir el costo financiero y la rentabilidad que hace la empresa invirtiendo su capital viéndose reflejada en un apalancamiento, poder saber cuál es el costo financiero que tiene ese dinero y poder determinar como resultado el precio de la financiación que se consigue a través de las entidades financieras que hay hoy en día en el mercado en la cual debe ir involucrado el valor de financiamiento, y que también le quede ganancia a la empresa. Con el fin de poder saber cuál sería su rentabilidad operacional, o la rentabilidad del patrimonio. SUBIECON Ltda es una empresa que lleva 15 años en el mercado, que en sus inicios no contaba con entidades bancarias que brindaran apalancamiento en su proceso de crecimiento, es decir no tenían una fuente de financiación para la asignación de préstamos de dinero a una tasa de interés aceptable en el

mercado, por ende, SUBIECON en su fase más prematura fue apalancada por dineros con unas tasas de interés considerablemente altas, que en pocas palabras, se puede afirmar que el crecimiento tuvo en aquel momento no se vio reflejado en su labor ejercida, ni en sus finanzas.

## **1. JUSTIFICACIÓN**

Se es importante tener un departamento financiero que no solamente se dedique a llevar la contabilidad de la empresa, como sus balances generales, estados de resultados, liquidaciones de impuestos y compromisos fiscales, si no también poder tener una recolección eficiente de la información que se necesita dentro de la organización con el fin de poder optimizar, en el momento de solicitar un informe, se pueda contar con el en la mayor brevedad de tiempo posible para poder tomar alguna decisión importante en la cual se pueda mitigar y conocer que riesgos se corre al tomar una decisión o al financiarse en una entidad financiera que pueda tener un interés alto y poder conocer el costo de esa negociación y así determinar que el departamento financiera va a generar valor a la empresa dando información precisa que sirva como atributos para la organización.

Con la creación del departamento financiero se espera tomar información histórica y actualizada de la empresa que sirva para determinar el crecimiento o estancamiento de la empresa con el fin que aporten la información necesaria con la que se espera poder tomar una decisión apropiada para las futuras inversiones que quieran hacer los inversionistas.

De acuerdo con lo anterior la información debe de estar actualizada ya que todo lo que este registrado se puede controlar y todo lo que se controla se puede mejorar por eso es importante que la información este actualizada en donde se puedan brindar informes con información certera que puedan servir en el momento de hacer las proyecciones necesarias que sirva para la toma de decisiones.

Esta estrategia esta con el propósito de poder tener una información financiera de manera fácil y de rápida interpretación en la que el Costo promedio ponderado de capital como tasa de

descuento va a ser la herramienta que se implementaría en Subiecon Ltda, en la cual el departamento financiero será el principal involucrado ya que es en donde se van a hacer e implementar estas técnicas que se encuentran en el mundo de las finanzas. Este estudio pretende dar a conocer más opciones en las cuales SUBIECON puede explorar más allá de lo que aparece en sus balances y estados de resultados.

Este trabajo va dirigido a cualquier clase de público, estudiantes, profesionales, profesores, ya que en su contenido se tiene un léxico básico, con el fin de que el público en general puedan leerlo, interpretarlo y saber cuál es el paso a paso e identificar el fin global del trabajo.

## **2. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA**

### **2.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

SUBIECON Ltda viene con un sistema financiero convencional o clásico en el cual quizás solo haya tenido la actualización a las nuevas normas internacionales NIIF, que desde el 2015 el gobierno colombiano impuso para entrar en un lenguaje financiero y contable globalizado. En donde se busca primordialmente poder tener un departamento financiero en donde se puedan implementar estas nuevas técnicas financieras.

Por tal motivo se decidió hacer este Proyecto Financiero, y así poder innovar en esta rama tan importante que hace parte de cualquier organización a nivel regional, nacional e internacional, con el propósito de optimizar sus recursos y tener un diagnóstico más detallado de sus finanzas y conocer el rendimiento que genera cada parte de su organización.

De acuerdo con lo anterior se detectó que la empresa está enfocada a la colocación de productos, es decir a sus ventas mensuales. Revisando y haciendo comparativos mensuales del año presente con los años anteriores, se evidencia la necesidad de seguir creciendo exponencialmente conservando y cuidando a sus clientes más representativos y a sus distribuidores.

Por tal motivo se busca saber cuál es el costo del dinero que debe de pagar SUBIECON Ltda representado en tasas de interés que obtiene a financiarse con entidades Bancarias para poder capitalizar la empresa, en donde se pretende saber cuanto es el costo del dinero como Subiecon se esta financiando.

Se puede afirmar que la rentabilidad del patrimonio deberá ser mayor por el riesgo que asume al implementar un negocio, en este caso a capitalizarla y poderle dar cumplimiento a los stakeholders, compromisos y contratos que tiene en vigencia.

## **2.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

**¿Cuál es el costo bancario que asume SUBIECON al capitalizar la empresa?**

¿Cuál es el costo bancario que asume SUBIECON al capitalizar la empresa?

SUBIECON Ltda es una empresa huilense ubicada en el sur de la capital del Huila en el barrio Timanco de la ciudad de Neiva, donde se encuentra la sede principal de SUBIECON Ltda, y que lleva 15 años en el mercado luego su fundación, desde entonces se ha formado como una empresa comercializadora de insumos médicos, equipos de laboratorio, microbiología, toma de muestras, controles de calidad internos y externos etc., que evidencia un crecimiento constante año a año, para adaptarse al entorno, conocer y adquirir nuevos clientes y cuidando a sus clientes ya consolidados y representativos al día de hoy.

Por tal motivo nos damos cuenta que SUBIECON diariamente se fortalece y se enfoca en sus ventas, lo cual es uno de los pilares más fundamentales para cualquier organización, cuentan con registros contables que tienen al día, y en la actualidad, la parte financiera solo se contempla

en el momento del cierre contable tradicional, en donde se hace el informe anual como el caso del balance general con sus respectivos estados de resultado, en donde se hacen los estudios básicos de la organización.

Por lo tanto es importante implementar nuevas herramientas financieras que ayuden a conocer a la junta directiva de SUBIECON Ltda, que costos están pagando por el valor de dinero en el tiempo al solicitar apalancamiento o capitalizar la empresa a través de préstamos bancarios, y se quiere, y estima implementar el costo promedio ponderado de capital como tasa de descuento para que sea una herramienta de agrado para la organización, y cómo pueden ayudar a costear esos costos de capitalización o apalancamiento en el cual están expuestos al solicitarlos en una entidad bancaria.

SUBIECON ha llevado bien sus finanzas, y quizás, sepan que las tasas de interés son el costo que tienen al financiarse con una entidad bancaria, pero en realidad, si se tuviera en cuenta en el momento de saber cuál es la tasa de interés que espera ganar SUBIECON de capital invertido se podría evaluar cuál es la rentabilidad esperada de la inversión, la cual SUBIECON espera que sea mayor al costo del capital de trabajo, es decir al costo bancario que está asumiendo.

### **3.3 OBJETIVOS**

#### **3.1 OBJETIVO GENERAL**

- Atributos de la estrategia de SUBIECON LTDA 2013 – 2017

#### **3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Analizar los principales indicadores de liquidez, rentabilidad y actividad por el periodo 2017.
- Establecer las principales directrices en materia financiera, contrastándolo con la realidad histórica, sus causas y efectos en la gestión de la organización.
- Identificación de la estrategia financiera a partir del análisis histórico y las políticas vigentes de la organización.

#### 4. MARCO TEÓRICO

A continuación, se hará un recorrido teórico muy concreto sobre las teorías, conceptos y modelos aplicados en el presente estudio “Estrategia Financiera para SUBIECON Ltda.”.

- **Costo promedio de capital de trabajo (Wacc):**

Es una medida financiera, la cual tiene el propósito de englobar en una sola cifra expresada en términos porcentuales, el costo de las diferentes fuentes de financiamiento que usará una empresa para capitalizarse o para financiar proyectos. Para calcular el CCPP, se requiere conocer los montos, tasas de interés y efectos fiscales de cada una de las fuentes de financiamiento seleccionadas, por lo que vale la pena tomarse el tiempo necesario para analizar diferentes combinaciones de dichas fuentes y tomar la que proporcione la menor cifra (FORBES, 2017). Es decir que el costo promedio de capital de trabajo es el costo que tiene el dinero en el tiempo a través de una entidad bancaria expresada en sus tasas de interés.

El objetivo temático del costo promedio ponderado de capital es determinar con precisión el costo del capital que se usa como tasa de descuento, indicando el costo del pasivo y del patrimonio de la empresa, la tasa de interés que esperan ganar los propietarios del capital invertido para evaluar así la rentabilidad de la inversión, la cual siempre se espera que sea mayor al costo promedio de capital y permitir evaluar o rechazar aquellas inversiones cuyo resultado sea menor al costo de apalancamiento.

En otras palabras, se indica que se busca conocer el costo del interés para que el cálculo de los pasivos y el patrimonio, en el patrimonio, se vea reflejado en términos porcentuales y de valor, y que el capital sea mayor al costo de las fuentes de financiación. (TRUJILLO & MARTÍNEZ, 2014)

"Una de las funciones del administrador financiero es localizar las fuentes externas de financiación y recomendar la más benéfica combinación de fuentes financieras, para de esta manera, determinar las expectativas financieras de los propietarios de la compañía"

(Pymesfuturo, s/f). Cabe recordar que este proyecto se hace con el fin de aplicar una de las herramientas que pueden ser de mayor utilidad para SUBIECON Ltda, para saber y conocer en el momento que se quiera hacer una inversión, poder evaluar qué costos tiene y conocer cuál sería la utilidad esperada mínima en donde cumpla con la liquidez y rentabilidad esperada por la junta directiva.

## 5. METODOLOGÍA

- **Metodología científica de Investigación Acción Participativa:**

En el caso de las organizaciones empresariales, los enfoques modernos de la administración llaman la atención sobre la necesidad de la participación y del compromiso de las personas, independientemente de la actividad que realicen dentro de la organización, con el cambio y el mejoramiento continuo de éstas, donde el enfoque de la IAP desempeña un papel significativo. (BERNAL, 2010)

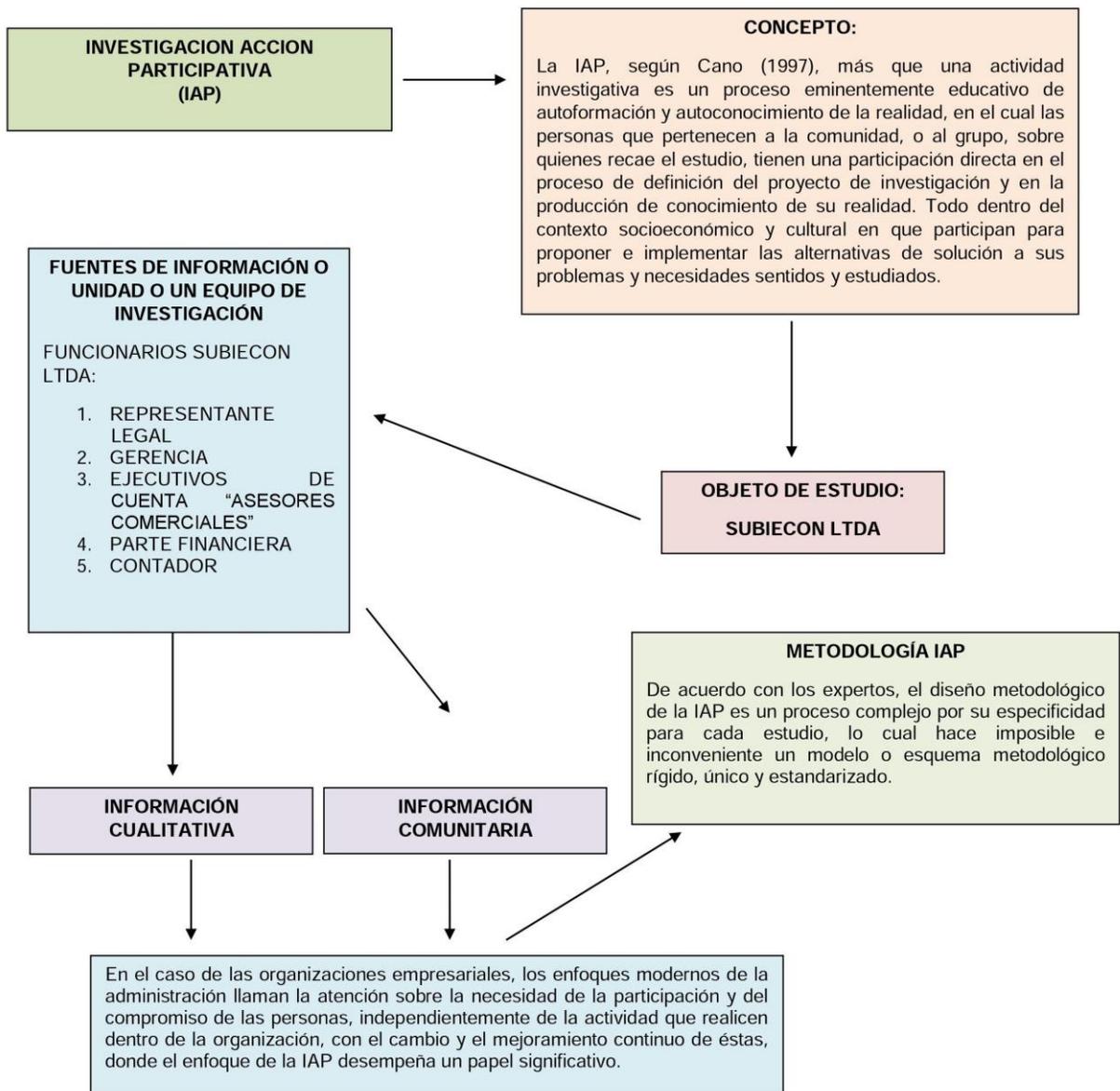
Este enfoque metodológico significa que para este proyecto no es necesario hacer encuestas ni recolectar información, pues gracias a esta metodología, se comenta y observa que se puede gestionar y desarrollar el proyecto dentro de la organización sin necesidad de recolectar información, ya que se cuenta con la información y se tiene a la mano si necesidad de recolectarla.

Se tomó como base metodológica del proyecto la Investigación Acción Participativa (IAP), pues existe una relación permanente entre el investigador y la organización, y es precisamente a partir de aquella relación que nace a inquietud del problema ya expuesto, que es el costo bancario que asume SUBIECON Ltda. al apalancarse o capitalizarse con las entidades bancarias. Investigación es participativa ya que no es necesario de recolectar información, pues al estar el investigador tiene todos los datos e información a la mano necesaria para aplicar en este proyecto con el fin de poder darle respuesta a la problemática que se considera importante para SUBIECON Ltda.

Esta metodología de investigación está soportada Metodología de la Investigación (BERNAL, 2010) y en el libro de Matemáticas Financieras y Decisiones de Inversión (TRUJILLO & MARTÍNEZ, 2014) con el objetivo de tener una guía clara y poder explicar el paso a paso del estudio que se quiere aplicar en el proyecto. Ver Figura 1.

**Figura 1.** Metodología de la Investigación según Bernal (2010)

**METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN SEGÚN BERNAL (2010)**



**Fuente:** Elaboración propia, basado en Bernal (2010)

- **Obtención de la información del proyecto:**

La fuente de información en la que se soporta el proyecto se obtiene de la siguiente manera con datos reales y actualizados a la fecha:

- Se hace solicitud formal en SUBIECON Ltda para la obtención y transformación de la información en cifras porcentuales y en dinero.
- Se hace una entrevista con el gerente general de SUBIECON para poder conocer más detalladamente la organización y saber cómo fueron sus orígenes y cómo fue el proceso de creciendo al día de hoy. También para hacer solicitud formal de la información requerida.
- Solicitar los documentos necesarios a los encargados del área contable y financiera para obtener la información para plantear el ejercicio con el fin de conocer cuál es el costo del dinero en el tiempo a través de sus tasas de interés y saber si la organización obtiene en puntos porcentuales los ingresos esperados por la Junta Directiva.

- **Fuentes de información:**

Las fuentes de información se obtienen de la siguiente manera:

- Se obtiene mediante una investigación documental a través de la facilidad en el acceso a la información requerida para el proyecto, que se convierte en guía para la ejecución del ejercicio.
- Se hace un estudio de campo para revisar la documentación que se obtiene en la organización.

- **Diseño metodológico:**

El diseño metodológico empleado para el presente proyecto se basa en el método cuantitativo o método tradicional:

La investigación está fundamentada en la medición de los costos de las tasas de interés en valores porcentuales con el fin de poder dar un informe valedero a los propietarios de SUBIECON Ltda. sobre el costo del dinero en el tiempo a través de sus fuentes de financiación para el apalancamiento o capitalización de la empresa, en donde se busca medir si la empresa está capitalizando y si los dueños están satisfechos con la liquides o rentabilidad que se está generando.

- **Fases de la Investigación Acción Participativa**

El proceso de recolección de la información del presente estudio está dado en tres fases:

**Fase inicial o de contacto con la comunidad u organización:** En esta fase el investigador se con el gerente general de SUBIECON Ltda. para comentar y exponer la idea de sobre la inquietud de estudio, es decir saber cuáles son los costos de financiación y saber si finalizando ejercicio se está capitalizando la empresa según lo esperado por la junta directiva. Todo lo anterior para poder dar respuesta concreta y acertada a la formulación del problema expresada en la elaboración y desarrollo del trabajo.

**Fase intermedia o de elaboración del plan de acción:** Esta segunda fase se ve enfocada en la responsabilidad aplicada a la realización de este trabajo para plasmar mediante un ejercicio tomando información de la organización indispensable y direccionada a satisfacer la necesidad de los accionistas para poder retribuir información clave sobre el estudio de las tasas de interés y dar a conocer cómo se están capitalizando, para optar herramientas que quizás puedan ser útiles en la organización para el estudio e implementación de la misma, y por la cual se hicieron reuniones y entrevistas para poder dar viabilidad al trabajo.

**Fase de ejecución y evaluación del estudio:** Se hizo una integración con el grupo de trabajo de SUBIECON Ltda, donde se comentó la idea hacer el proyecto, de modo que el personal pudiera facilitar más rápido la información, y participar de un modo colaborativo sin entorpecer las actividades diarias ni involucrándose totalmente en el desarrollo del trabajo, con el fin de retroalimentar y aportar información necesaria para el desarrollo del mismo.

- **Técnicas de recolección de información**

A continuación, se describen las técnicas de recolección utilizadas en el presente estudio.

**Tabla 1.** Técnicas de recolección de información

<b>Técnica</b>	<b>Fuente</b>	<b>Descripción</b>
<b>Entrevistas</b>	Se aplicó un cuestionario y preguntas abiertas sobre SUBIECON Ltda, su trascendencia etc. El cuestionario estuvo dirigido a al gerente general, el señor Alberto Torres	Preguntas abiertas sobre la historia de SUBIECON, la visión de futuro de la empresa, qué crecimiento quieren tener, a qué mercados quieren llegar, etc.
<b>Observación</b>	El investigador tiene la facilidad de poder estar inmerso en el entorno y convivir equipo de trabajo de SUBIECON, de modo que se puede obtener información precisa. El gerente de la empresa accedió a dar información de cómo se están apalancando en SUBIECON y cómo se está capitalizando la empresa	El tipo de información se hace de manera directa, ya que se hace la investigación dentro de la empresa en donde se tiene contacto con todos los miembros de la organización y en donde también se puede adquirir de una manera más rápida y fácil.
<b>Análisis de Documentos</b>	El investigador obtiene y analiza documentos de manera personalizada, en donde se tiene contacto y se hace solicitud directa con el gerente de la empresa SUBIECON Ltda, quien facilita la información físicamente, y se procede a realizar el respetivo análisis de los documentos.	Análisis de los documentos mediante medios impresos, ya que cuentan con esta información en este formato.

**Fuente:** Elaboración propia, basado en Bernal (2010)

## **6. PROCEDIMIENTO**

### **6.1 RECOLECCION DE LA INFORMACIÓN**

La recolección de la información primaria se hizo directamente con los dueños de la empresa, en este caso la representante legal de la organización y el gerente general, quienes a su vez son propietarios SUBIECON Ltda.

La entrevista que se les aplicó y la información que aportaron al proyecto se complementó con la base de datos solicitada para poder dar cumplimiento al trabajo y expresar, así en un ejercicio que se reflejó en el proyecto, el costo del dinero en el tiempo y un análisis concreto para determinar si la empresa se está capitalizando de la manera correcta o determinar si están costeadando unas tasas de interés muy costosas y cómo poder dar solución inmediata a esta problemática.

Este estudio está sustentado con información directa de la empresa, en donde facilitan las tasas de interés con las que se están apalancando y/o capitalizando, y a partir de esta información, se apoya en el texto de matemáticas financieras y decisiones de inversión.

### **6.2 INTERPRETACIÓN Y ANALISIS DE LA INFORMACIÓN**

La interpretación que se le dará a los datos recolectados por parte de SUBIECON Ltda. se expondrán en base a el libro de Matemáticas Financieras y Decisiones de Inversión del profesor Jorge Trujillo Navarrete, en donde expresa el costo ponderado del capital de trabajo como tasa de descuento, el cual será guía y servirá como base para el desarrollo del proyecto y la estructura general del proyecto donde aplica la metodología de Investigación Acción Participativa tomada del Libro de Metodología de la Investigación DE Bernal (2010), ya que el investigador se encuentra en relación inmediata con la organización y se tiene contacto directo con los propietarios de la empresa y con la información recolectada.

### **6.3 PROCEDIMIENTO PARA LA RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN**

1. SUBIECON Ltda, su ubicación está en la Carrera 20 # 16 02 sur barrio Timanco.
2. Talento humano de SUBIECON Ltda que están divididos de la siguiente manera:
  - Representante legal
  - Gerente general
  - Ejecutivos de cuenta “Departamento de ventas”
  - Área financiera
  - Contador
3. La captación de la información se hizo de la siguiente manera:
  - Entrevista con la representante legal, el gerente general y contador en la cual se expresó el fin del proyecto y la solicitud de la información en medio físico para la aplicación del ejercicio planteado con el objetivo de determinar un análisis aplicable a la organización y poder incentivar la implementación de herramientas financieras a la organización que le sean útiles.
  - Luego de la entrevista formal, se procede a solicitar los documentos o archivos que contenga la información necesaria para poder hacer el ejercicio y dar un resultado verdadero basado en la información brindada, y así hacer el estudio sobre el costo del dinero en el tiempo expresado en las tasas de interés obtenidas por SUBIECON Ltda en las entidades bancarias con el fin de poder apalancar o capitalizar la empresa y poder determinar si dicho valor si es el esperado por la junta directiva (propietarios) o qué soluciones se pueden plantear para el mejoramiento, o toma de decisiones respecto al costo del dinero pagado.

## 7. CONCLUSIONES

Este trabajo permite enfocar una parte de los conocimientos que se han obtenido en este último año en la especialización de Gestión financiera, con el objetivo aplicarlos para innovar en la empresa, donde el presente investigador labora actualmente, ya que es una empresa familiar y el objetivo permanecer e impulsar el crecimiento dentro de mis capacidades.

Se quiere a dar a conocer que SUBIECON Ltda., aparte de su fuerza actual y su reconocimiento, también se le quiere dar otro enfoque en el cual se busca que se pueda integrar en la organización nuevas metodologías financieras, las cuales pueden ser de gran importancia en la medición de su rentabilidad financiera, costos financieros, y el conocimiento del valor del dinero de SUBIECON en el tiempo, y conocer el mismo valor del dinero en el tiempo por el cual se apalanca y capitaliza con el objetivo de tener una operatividad constante y que no pare sus actividades por falta de recursos o endeudamiento.

Del trabajo realizado se puede concluir que el hecho de analizar las operaciones de la empresa no puede ser algo que se tome a la ligera, sino que debe basarse en información clara, oportuna, concisa, entendible y verídica, traducida o plasmada en documentos, siendo estos los instrumentos que ayudan a la administración de los recursos financieros y a la toma de decisiones para el mejoramiento de las finanzas dentro de la empresa.

En conclusión, se puede decir que el trabajo fue provechoso porque permitió entender que las finanzas es el estudio de la circulación del dinero entre los individuos, las empresas o distintos estados, en otras palabras, se encarga de la administración financiera de forma inteligente y consciente para ayuda a tomar medidas correctivas y alcanzar un mejoramiento constante de la empresa.

## ANEXOS

### I. SOPORTE HISTORIAL DE CRÉDITO SUBIECON LTDA.

Crédito tomado como base informativa para hacer el ejercicio práctico aplicado a la empresa SUBIECON Ltda.

Figura 2. Historial de Crédito SUBIECON Ltda.

**Bancolombia**  
Nº. 000.000.000

L 0000000760102131 001

Consecutivo Asesor: 03552      Número de solicitud: 000000000046268134

**Pagaré No. 760102131 Por \$ 300,000,000.00 al IBR NAMV a un (1) mes + 5.100 puntos**

Nosotros, SUBIECON LTDA SUMINISTROS BIENES Y ELEMENTOS DE CO en virtud de este pagaré prometemos pagar solidaria e incondicionalmente a la orden de **BANCOLOMBIA S.A.** o a quien represente sus derechos, en sus oficinas de NEIVA, la suma de **TRESCIENTOS MILLONES DE PESOS M. CTE. (\$300,000,000.00) M.L.**, que hemos recibido del Banco a título de mutuo comercial. Pagaremos dicha suma en un plazo de 36 meses mediante 36 cuotas Mensual es iguales a capital de **OCHO MILLONES TRESCIENTOS TREINTA Y TRES MIL TRESCIENTOS CUARENTA Y CINCO PESOS M. CTE. (\$8,333,345.00) M.L.**, cada una, debiendo pagar la primera el 30 del mes de Noviembre de 2017 y así, con el siguiente plan de pagos:

Cuota	Año	Mes	Día	Valor \$
1	2017	11	30	\$ 8,333,345.00
2	2017	12	30	\$ 8,333,333.00
3	2018	1	30	\$ 8,333,333.00
4	2018	2	28	\$ 8,333,333.00
5	2018	3	30	\$ 8,333,333.00
6	2018	4	30	\$ 8,333,333.00
7	2018	5	30	\$ 8,333,333.00
8	2018	6	30	\$ 8,333,333.00
9	2018	7	30	\$ 8,333,333.00
10	2018	8	30	\$ 8,333,333.00
11	2018	9	30	\$ 8,333,333.00
12	2018	10	30	\$ 8,333,333.00
13	2018	11	30	\$ 8,333,333.00
14	2018	12	30	\$ 8,333,333.00
15	2019	1	30	\$ 8,333,333.00
16	2019	2	28	\$ 8,333,333.00
17	2019	3	30	\$ 8,333,333.00
18	2019	4	30	\$ 8,333,333.00
19	2019	5	30	\$ 8,333,333.00
20	2019	6	30	\$ 8,333,333.00
21	2019	7	30	\$ 8,333,333.00
22	2019	8	30	\$ 8,333,333.00
23	2019	9	30	\$ 8,333,333.00
24	2019	10	30	\$ 8,333,333.00
25	2019	11	30	\$ 8,333,333.00
26	2019	12	30	\$ 8,333,333.00
27	2020	1	30	\$ 8,333,333.00
28	2020	2	29	\$ 8,333,333.00
29	2020	3	30	\$ 8,333,333.00
30	2020	4	30	\$ 8,333,333.00

Fuente: SUBIECON Ltda.

## **II. MÉTODOS Y MODELOS DE ANALISIS DE LOS DATOS SEGÚN TIPOS DE VARIABLES**

El modelo investigativo que se aplicó, y el más conveniente para ejecutar el proyecto es el Proceso Investigativo Acción Participativa (IAP) que se fundamenta principalmente en la convivencia y el conocimiento que el investigador tiene de la empresa, así como el conocimiento aportado por el personal y jefe de la empresa, relativo a la percepción, de dónde viene y para dónde va, que ayuda y aporta en la implementación de nuevos modelos de herramientas financieras de apoyo en el momento de tomar decisiones a corto y largo plazo, y así tener una mirada aguda para entender cómo se puede financiar o apalancar de la mejor manera posible.

### III. PROGRAMAS IMPLEMENTADOS PARA EL ANÁLISIS DE DATOS -HERRAMIENTA

El programa o *software* implementado para el análisis de datos Microsoft Excel.

CREDITO	\$	300.000.000	
PLAZO /MESES		36	
Cuota Mensual	\$	8.333.345	
Wf	\$	348.100.134	
I		0,00866627	0,8667%

WACC				
FUENTE	MONTO	PARTICIPACIÓN	COSTO FINANCIERO	PROMEDIO PONDERADO
Deuda	\$ 300.000.000	100%	7,2494%	7,2494%
Recursos propios	\$ -	0%	1,3%	0%
<b>Total</b>	\$ 300.000.000	100%		<b>7,2494%</b>

Tasas de Interés de Oportunidad (I.E.A.)	13%
Impuestos	10,82%
Costo de la Deuda	33%
	7,2494%

Esto quiere decir que la empresa debe exigir una tasa de rentabilidad anual mínima del 7,25% sobre todas las inversiones

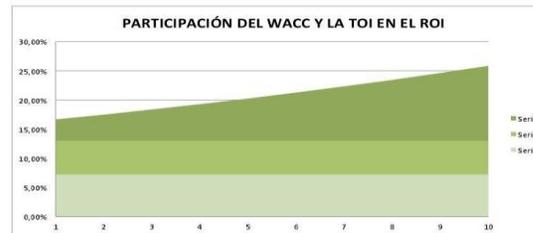
Mes	Cuota	Interés	Capital
1	\$ 10.931.333	\$ 2.599.988	\$ 8.333.345
2	\$ 10.861.111	\$ 2.527.766	\$ 8.333.345
3	\$ 10.788.889	\$ 2.455.544	\$ 8.333.345
4	\$ 10.716.667	\$ 2.383.322	\$ 8.333.345
5	\$ 10.644.445	\$ 2.311.100	\$ 8.333.345
6	\$ 10.572.223	\$ 2.238.878	\$ 8.333.345
7	\$ 10.500.001	\$ 2.166.656	\$ 8.333.345
8	\$ 10.427.779	\$ 2.094.434	\$ 8.333.345
9	\$ 10.355.557	\$ 2.022.212	\$ 8.333.345
10	\$ 10.283.335	\$ 1.949.990	\$ 8.333.345
11	\$ 10.211.113	\$ 1.877.768	\$ 8.333.345
12	\$ 10.138.891	\$ 1.805.546	\$ 8.333.345
13	\$ 10.066.669	\$ 1.733.324	\$ 8.333.345
14	\$ 9.994.447	\$ 1.661.102	\$ 8.333.345
15	\$ 9.922.225	\$ 1.588.880	\$ 8.333.345
16	\$ 9.850.003	\$ 1.516.658	\$ 8.333.345
17	\$ 9.777.781	\$ 1.444.436	\$ 8.333.345
18	\$ 9.705.559	\$ 1.372.214	\$ 8.333.345
19	\$ 9.633.337	\$ 1.299.992	\$ 8.333.345
20	\$ 9.561.115	\$ 1.227.770	\$ 8.333.345
21	\$ 9.488.893	\$ 1.155.548	\$ 8.333.345
22	\$ 9.416.671	\$ 1.083.326	\$ 8.333.345
23	\$ 9.344.449	\$ 1.011.104	\$ 8.333.345
24	\$ 9.272.227	\$ 938.882	\$ 8.333.345
25	\$ 9.200.005	\$ 866.660	\$ 8.333.345
26	\$ 9.127.783	\$ 794.438	\$ 8.333.345
27	\$ 9.055.561	\$ 722.216	\$ 8.333.345
28	\$ 8.983.339	\$ 649.994	\$ 8.333.345
29	\$ 8.911.117	\$ 577.772	\$ 8.333.345
30	\$ 8.838.895	\$ 505.550	\$ 8.333.345
31	\$ 8.766.673	\$ 433.328	\$ 8.333.345
32	\$ 8.694.451	\$ 361.106	\$ 8.333.345
33	\$ 8.622.229	\$ 288.884	\$ 8.333.345
34	\$ 8.550.007	\$ 216.662	\$ 8.333.345
35	\$ 8.477.785	\$ 144.440	\$ 8.333.345
36	\$ 8.405.563	\$ 72.218	\$ 8.333.345
	<b>\$ 348.100.134</b>		

**Descripción del proyecto de inversión:** El monto del crédito de COP \$300.000.000 se va a invertir en la compra de un vehículo que se va a utilizar en transporte de mercancía, se estima que este vehículo genere utilidades de COP\$50.000.000 anuales durante los próximos 10 años, soportado en el incremento en las ventas debido al flujo de pedidos que se fugan por la ausencia de disponibilidad inmediata del inventario, así como reducción en el costo de los fletes. **NOTA:** Se proyecta que la utilidad experimente un incremento anual del 5%.

TIR	15%
WACC	7,2494%
VPN	\$424.575.229,37

Si se trae a valor presente los flujos de caja de los 10 años proyectados por la empresa, se tiene un margen de COP\$ 124.575.229,37. Dando viabilidad al proyecto de inversión propuesto por la empresa

Utilidad Año 1	Utilidad Año 2	Utilidad Año 3	Utilidad Año 4	Utilidad Año 5	Utilidad Año 6	Utilidad Año 7	Utilidad Año 8	Utilidad Año 9	Utilidad Año 10
\$ 50.000.000	\$ 52.500.000	\$ 55.125.000	\$ 57.881.250	\$ 60.775.313	\$ 63.814.078	\$ 67.004.782	\$ 70.355.021	\$ 73.872.772	\$ 77.566.411
ROI año 1	ROI año 2	ROI año 3	ROI año 4	ROI año 5	ROI año 6	ROI año 7	ROI año 8	ROI año 9	ROI año 10
16,67%	17,50%	18,38%	19,29%	20,26%	21,27%	22,33%	23,45%	24,62%	25,86%
ROI COMPARADO CON WACC									
9,4173%	10,2506%	11,1256%	12,0444%	13,0190%	14,0210%	15,0855%	16,2023%	17,3749%	18,6061%
ROI COMPARADO CON LA TASA DE INTERÉS DE OPORTUNIDAD									
3,67%	4,50%	5,38%	6,29%	7,26%	8,27%	9,33%	10,45%	11,62%	12,86%



**NOTA:** En el gráfico se identifica como Serie 1 a la capa que describe la ROI (o sea la rentabilidad obtenida sobre la inversión); según a esta, identificada como Serie 2 a la capa que describe la TOI que es la Tasa de Interés de oportunidad o en otras palabras, el nivel de utilidad esperada por los inversionistas de la empresa; por último la serie 3, describe la WACC que es el costo ponderado del capital. Lo que puede inferir con el análisis gráfico de la relación entre estos 3 componentes, es que la Rentabilidad de la inversión esta por muy por encima de los costos de capital y la expectativa de los accionistas de la empresa incluso en el año 1 de la inversión.

#### **IV. RECURSOS**

Son recursos de SUBIECON Ltda.:

- **Talento Humano:**

El talento humano adscrito a SUBIECON Ltda.:

- Alfonso Manrique, asesor y guía del Proyecto
- Juan David Torres Ardila, gestor del proyecto
- Gina Piedad Ardila, representante legal SUBIECON Ltda.
- Alberto torres, gerente general SUBIECON Ltda.
- Miguel Villalva, contador público de SUBIECON Ltda.

- **Recursos Financieros:**

- Recursos Propios.
- Gastos en transporte público.
- Gastos de impresión.
- Gastos de presentación y litografía del proyecto.

- **Recursos Institucionales:**

- Equipo de computación portátil.
- Libro Metodología para la investigación (BERNAL, 2010).
- Libro Matemáticas Financieras y Decisiones de Inversión (TRUJILLO & MARTÍNEZ, 2014)
- Internet.
- Energía.

## **V. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.**

1. Entrevista con el gerente para indagar la historia de SUBIECON Ltda.
2. Lectura de Metodología de la Investigación.
3. Recolección de datos para hacer ejercicio práctico.
4. Lluvia de ideas por parte del equipo de trabajo de SUBIECON Ltda. |
5. Lecturas para apoyo en la ejecución del ejercicio práctico,

## BIBLIOGRAFÍA

- BERNAL, C. A. (2010). *Metodología de la Investigación* (Tercera edición ed.). Colombia: Pearson Educación.
- Forbes. (2017). *Revista Forbes*. Recuperado el 10 de 2017 de Octubre , de [www.forbes.com.mx](http://www.forbes.com.mx)
- Pymesfuturo. (s/f). *Pymesfuturo*. Recuperado el 10 de octubre de 2017, de <https://www.pymesfuturo.com/Cpcapital.htm>
- TRUJILLO, N. J., & MARTÍNEZ, H. O. (2014). *Matemáticas financieras y decisiones de inversión*. Alfaomega