

Análisis financiero de la empresa pez Betta S.A período 2020-2021

Andrea Valentina Calderón Ayos

Pablo Andres Romero Arroyo

Universidad del Magdalena

Facultad de ciencias económicas y empresariales

Santa Marta, Colombia

04 de abril de 2023

Tabla de contenido

Información general de la compañía	4
Objeto social	4
Estructura legal	4
¿Quiénes somos?.....	4
Misión	4
Visión.....	5
Estado de situación financiera	5
Análisis vertical	5
Análisis horizontal.....	7
Estado de resultado acumulado	9
Análisis vertical	9
Análisis horizontal.....	10
Estado de cambios en el patrimonio individual y comparativo	11
Análisis	11
Estado de flujo de efectivo método directo	12
Análisis	13
Indicadores de liquidez	14
Análisis	14
Razón corriente:	14
Capital de trabajo	15
Prueba acida	15
Indicadores de actividad.....	16
Análisis	16
Rotación del patrimonio líquido	16
Rotación de activos fijos	17
Rotación del capital de trabajo	17
Rotación de cartera en días	17
Rotación de cartera:.....	17
Rotación de proveedores.....	17
Indicadores de endeudamiento	18

Análisis	19
Nivel de endeudamiento:	19
Endeudamiento financiero	19
Impacto de la carga financiera:	19
Cobertura de intereses	19
Concentración de endeudamiento a corto plazo:	19
Leverage o apalancamiento	19
Indicadores ebitda	20
Análisis	20
Cobertura de efectivo o de servicio de la deuda	20
Margen ebitda	21
Margen ebitda	21
Indicadores de rentabilidad	22
Rentabilidad bruta:	22
Rentabilidad operacional	22
Rentabilidad neta:	23
Rentabilidad del patrimonio (roe)	23
Rentabilidad del activo (roa):	23
Indicadores de sanidad financiera	24
Liquidez	24
Prueba Acida	24
ROA	24
Rentabilidad neta	24
ROE	24
Leverage	24
CONCLUSIONES	25

Información general de la compañía

Objeto social

La sociedad tiene como objeto social, la prestación de servicios profesionales en los ramos de la ingeniería, especialmente consultorías, proyectos, asesorías, inventorías, gerencia de proyectos y construcciones, como también servicios públicos o cualquier otra actividad que se relacione directamente con la profesión de la ingeniería. También tiene como objeto social la vinculación a sociedades mediante la adquisición de acciones, cuotas o partes, absorber otras sociedades, fusionarse con ellas, vincularse a otras compañías que se dediquen a negocios de esta o diferente índole.

En el desarrollo del objeto social, la sociedad podrá celebrar toda clase de actos, negocios jurídicos y contratos que guarden relación directa o indirecta que guarden relación con el objeto social, adquirir, gravar, limitar, tomar en arrendamiento o concesión bienes muebles e inmuebles, hipotecar inmuebles de su propiedad, enajenarlos, adquirir concesiones, licencias, patentes, marcas de fábrica, nombres comerciales u otros derechos constitutivos de la propiedad industrial y comercial.

Estructura legal

Representante legal y contadora pública

¿Quiénes somos?

Son una empresa que brinda soluciones personalizadas de ingeniería a las necesidades de los clientes del sector de gerencia y construcción de proyectos. Su ventaja competitiva es el servicio, calidad, cumplimiento y responsabilidad que garantizan la fidelización de los clientes.

Misión

Prestar servicios profesionales en la rama de la ingeniería basados en principios empresariales de alta responsabilidad social con capital humano calificado.

Visión

Para el 2026 PEZ BETTA SAS será la compañía de ingeniería más grande y respetada del Magdalena

Estado de situación financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL Y COMPARATIVO- NIIF Pymes						
Con corte a 31 de diciembre de 2020 y 2021						
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos						
RUBROS	31-dic-21 análisis Vertic		31-dic-20 análisis Vertic		Variación (\$)	(%)
ACTIVOS CORRIENTES						
Fondos en caja e instituciones financ	150.271.081,67	3,42%	2.122.002,00	0,88%	148.149.079,67	70%
Clientes nacionales	816.656.901,44	18,60%		0,00%	816.656.901,44	100%
Cuentas corrientes comerciales	2.234.645.173,14	50,90%	105.069.882,00	43,38%	2.129.575.291,14	20%
Anticipo a proveedores	316.823.421,55	7,22%		0,00%	316.823.421,55	100%
Anticipo a contratistas	58.935.765,18	1,34%		0,00%	58.935.765,18	100%
Anticipo a trabajadores	2.562.515,00	0,06%		0,00%	2.562.515,00	100%
Anticipo de impuestos o saldos a fav	33.321.761,80	0,76%	65.272.350,00	26,95%	-31.950.588,20	-49%
Deudores varios	145.626.938,00	3,32%	68.206.613,00	28,16%	77.420.325,00	114%
Cargos a diferidos	631.466.630,00	14%	1.520.820,00	0,63%	629.945.810,00	414%
TOTAL ACTIVO	4.390.310.188,73		242.191.667,00		4.148.118.521,73	17%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores nacionales	37.769.981,30	1,91%		0,00%	37.769.981,30	100%
Cuentas por pagar a compañías vinci	758.213.243	19,60%		0,00%	758.213.242,69	100%
Cuentas por pagar a contratistas	5.676.662,95	0,15%		0,00%	5.676.662,95	100%
Costos y gastos por pagar	1.014.039.859,96	26,21%	7.272.203,00	21,16%	1.006.767.656,96	138%
Cuentas por pagar a socios	14.592.477,60	0,38%	1.116.400,00	3,25%	13.476.077,60	12%
Retenciones por pagar	69.742.986,42	1,80%		0,00%	69.742.986,42	100%
Impuestos, gravámenes y tasas por p.	45.699.414,20	1,18%	7.140.976,00	20,77%	38.558.438,20	540%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.980.490.984,52	51,19%	17.165.920,00	49,94%	1.963.325.064,52	114%
PASIVO NO CORRIENTE						
Acreedores varios	323.332.569,60	8%	17.207.853	50,06%	306.124.716,60	18%
Anticipos recibidos sobre contratos	1.564.812.276,85	40%		0,00%	1.564.812.276,85	100%
Total pasivo no corriente	1.888.144.846,45	49%	17.207.853,00	50,06%	1.870.936.993,45	108%
TOTAL PASIVO	3.868.635.830,97	88%	34.373.773,00	14%	3.834.262.057,97	111%
PATRIMONIO						
Capital emitido y pagado	50.000.000,00	9,58%	50.000.000,00	24%	0,00	0%
Resultado de ejercicios anteriores	157.817.894,00	30,25%		0,00%	157.817.894,00	100%
Resultado del ejercicio	313.856.463,76	60,16%	157.817.894,00	75,94%	156.038.569,76	99%
TOTAL PATRIMONIO	521.674.358	100%	207.817.894	100%	313.856.463,76	151%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4.390.310.188,73		242.191.667		4.148.118.521,73	17%

Análisis vertical

Para el año 2020 las cuentas corrientes comerciales fueron las de mayor participación dentro del total de activos que tenía la empresa, para el año 2021, estas cuentas también tuvieron la mayor participación dentro del total de activos, esto debido a que la empresa

aumentó los contratos o préstamos con los consorcios y vinculados económicos por lo tanto contaba con altos saldos por cobrar, asimismo, los fondos en caja e instituciones financieras en el 2020 representaban el 0,88% del total de activos, mientras que para el año 2021 representó el 3,42% del total de activos, esto quiere decir que aumentaron estos fondos como consecuencia del aumento de los contratos y/o préstamos ya que se tenían más saldos por cobrar y por lo tanto la empresa tenía que recibir más efectivo, lo cual fue bueno para la compañía ya que con el efectivo disponible tenía la posibilidad de solucionar inconvenientes rápidamente.

Otra variación relevante está relacionada con los anticipos para los proveedores, los contratistas y los trabajadores; para el año 2020 no representaba nada en el total de activos debido a la fuerte crisis social y sanitaria que se presentó este año, para el año 2021 representaba el 8,56%, estos rubros aumentaron ya que se suscribieron contratos civiles por obra y honorarios, se les dieron anticipos a proveedores para un nuevo proyecto y se le dieron pequeños anticipos a empleados de nómina.

Por otra parte, se evidencia una fuerte disminución de anticipo de impuestos o saldos a favor, para el año 2020 representaba el 26,95% del total de activos, mientras que para el 2021 solo fue de 0,76% esto es porque estos saldos venían del 2020 y fueron descontados en el 2021 en la presentación de los respectivos impuestos del año gravable 2020.

En lo que concierne a los deudores varios, en el año 2020 este concepto representaba el 28,16% del total de activos, fue un porcentaje alto ya que se atravesaba por la crisis del COVID y los consorcios dejaron de pagar sus deudas con la empresa, sin embargo, tras la reactivación este concepto solo representó el 3% de los activos debido a que hubo una mejora en la gestión de cartera y la empresa recaudó la mayor parte de lo que le debían.

En cuanto a los proveedores nacionales, en el año 2020 no representó nada con respecto al total del pasivo ya que la economía se encontraba en una etapa de estancamiento, sin embargo, para el 2021 con el inicio del nuevo proyecto representó el 1,9% de los pasivos ya que se necesitaban materias primas, suministros y combustibles para la realización del mismo, esto también provocó que para el 2021 las cuentas por pagar a contratistas y a compañías vinculadas tuvieran un aumento ya que como se mencionó anteriormente se tenían que pagar las obligaciones con estas, por concepto de materias primas, equipos,

suministro de servicios y contratación de obras para la realización del proyecto de acuerdo con los contratos suscritos.

Para ambos años, los costos y gastos por pagar representaron la mayor parte del pasivo corriente, para el año 2020 representó el 21,16% mientras que para el 2021 fue de 26,21%, hubo un aumento en el pago de las cuentas y los gastos porque por motivo del nuevo proyecto se tuvieron que pagar servicios de mantenimiento, transporte, fletes y seguros.

En el 2020 las retenciones por pagar no representaban nada en la totalidad del pasivo, sin embargo para el 2021 representó el 1,8%, esto es porque la apertura económica permitió que se realizaran nuevos negocios con agencias de transporte, servicios de construcción y arrendamientos, Pez Betta al ser agente de retención, tuvo que retener un porcentaje del monto de estas empresas a favor de la administración de impuestos nacionales.

Los impuestos y gravámenes en el año 2020 representaban el 20,77% del total de pasivos corrientes, mientras que para el año 2021 solo representó el 1,18% esta disminución se debe a que durante este año se utilizaron los saldos a favor para el pago de impuestos, los cuales venían del año 2020.

Análisis horizontal

Los fondos en caja e instituciones financieras de los periodos estudiados tuvo una variación del 70% de un año a otro, esta variación tan grande fue porque en el 2020 la empresa no estaba funcionando de manera normal debido a la coyuntura del COVID, en el 2021 cuando se dio la reactivación la empresa pudo tener la capacidad de realizar nuevos contratos que le permitieron captar mayor efectivo y por tanto aumentar los fondos en caja, el mismo comportamiento se ve reflejado en rubros que tienen una variación del 100% tales como los clientes nacionales, anticipo a proveedores, anticipo a contratistas y anticipo a trabajadores, en el 2021 cuando se dieron mejores condiciones económicas se pudieron conceder todos estos anticipos lo cual explica las variaciones que hubo.

La variación del 114% en el rubro de deudores varios se debe a que en el año 2020 la empresa no recibió los saldos que se le adeudaban, mientras que en el año 2021 tuvo una mejor gestión de cartera y recaudo casi todo lo que le debían, esto también explica por qué se pudieron dar anticipos a proveedores, contratistas y trabajadores.

Por otra parte, los cargos a diferidos de un año a otro tuvieron una variación muy grande, esto debido a que la empresa tomó la decisión de adquirir bienes y servicios que iban a ser utilizados en el futuro por la puesta en marcha de un nuevo proyecto, por lo cual requirió incurrir en costos y gastos en etapas de organización, construcción, instalación montaje y puesta en marcha de la obra a realizar, estos costos y gastos tuvieron una variación del 138% de un año a otro que fueron utilizados en servicios de mantenimiento, transportes, fletes, acarreos y seguros.

De un año a otro, la variación del activo total fue del 17%, lo cual fue bueno para la empresa ya que tuvo más entrada de efectivo y esto se debe a que pudo realizar negocios con más consorcios y constructoras.

En el rubro de impuestos por pagar se evidencia una variación exorbitante, del 540% que es explicado por un gran volumen de contratos que la empresa firmó con consorcios y constructoras, además de que 2021 fue un año en el que las asesorías para proyectos aumentaron y la empresa recibió más efectivo por ello, debido a esto se vio un mayor movimiento en sus cuentas bancarias y por lo tanto se vio obligada a declarar y pagar sobre mayores montos.

De un año a otro el pasivo total tuvo una variación del 111%, esto quiere decir que la empresa en este periodo utilizó el crédito como actividad de apalancamiento, la financiación con créditos de proveedores nacionales e igualmente el manejo de pagos de anticipos por terceros, para el cumplimiento de las actividades económicas a las que se dedica.

Estado de resultado acumulado

ESTADO DE RESULTADO ACUMULADO							
Periodo que termino a 31 de diciembre de 2021 (con cifras comparativas a 31 Diciembre de 2020)							
Expresado en miles de pesos colombianos							
RUBROS	Año 2021	Análisis vertical	Año 2020	Análisis Vertical	V. Absoluta(\$)	V. relativa (%)	Análisis Horizontal
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	8.060.542.060	100%	3.182.276.912	100%	4.878.265.148	153%	-4.878.265.148
COSTO DE VENTAS Y DE PRESTACION DE SERVICIO	189.298.956	2,35%	203.351.535	6,39%	-14.052.579	-7%	14.052.579
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	7.871.243.104	97,65%	2.978.925.377	93,61%	4.892.317.727	164%	-4.892.317.727
OTRAS GANACIAS	1.258.936.294	0	1.459.892.827				200.956.533
Otros Ingresos	11.132.274	0,14%	12.252.292	0,39%	-1.120.018	-9%	1.120.018
Gastos de admon	351.324.288	4,36%	365.700.464	11,49%	-14.376.176	-4%	14.376.176
Otros gastos	140.269.128	1,74%	239.569.286	7,53%	-99.300.158	-41%	99.300.158
Otras ganancias (perdida)	756.210.604	9,38%	842.370.785	26,47%	-86.160.181	-10%	86.160.181
Ingresos financieros	656.754	0,01%	15.070	0,00%	641.684	4258%	-641.684
Costos financieros	6.953.007.168	86,26%	1.974.205.663	62,04%	4.978.801.505	252%	-4.978.801.505
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	1.194.642.151	14,82%	1.254.088.111	39,41%	-59.445.960	-5%	59.445.960
ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	171.750.423	2,13%	50.501.726	1,59%	121.248.697	240%	-121.248.697
Ganacia (perdida) procedente de operaciones continuad	122.150.289	1,52%	14.678.155	0,46%	107.472.134	732%	-107.472.134
GANANCIA (PERDIDA) DEL AÑO	1.366.392.574	16,95%	1.304.589.837	41,00%	61.802.737	5%	-61.802.737

Análisis vertical

Observando un poco de porque hubo un cambio porcentual entre los costos de ventas del año 2021 y 2020, evidenciamos que se da por la cantidad de los ingresos y las actividades ordinarias, esto se debe a que hay una diferencia entre ambos años por mas de 5 mil millones.

Continuando con lo dicho anteriormente, observamos que en la cuenta de los costos financieros existe una gran diferencia de un año a otro y esto se da relativamente en ese lapso de tiempo, porque la empresa se dedicó a reducir costos, pero sin dejar de tener en cuenta que para el año 2021 afectó que los ingresos fueran menores que en el año anterior.

Al finalizar los 2 años podemos concluir que a pesar de los costos incurridos y otras actividades realizadas por la empresa, se obtuvieron resultados similares en ambos años, debido a que los costos financieros también fueron superiores en al año anterior.

Posteriormente los ingresos en el año 2021 son mayores, la razón fue que lo absorbieron los

costos financieros, por lo que el 61% es afectado por ese rubro analizado y estas cifras significativas se obtuvieron respecto a lo que se dedica la empresa y la magnitud que tiene en el mercado.

Análisis horizontal

Como primera cuenta tenemos la de los ingresos y claramente es importante dentro del ente económico puesto que va directamente proporcionado con el funcionamiento de la empresa a futuro, por lo que vemos en un 153%% la variación de los ingresos y eso es muy beneficioso para la empresa, dependiendo de las proyecciones que tenga, es decir si este crecimiento relativamente alto estaba en sus planes. El ingreso se mide por el efectivo o equivalentes de efectivo recibidos o por recibir y de acuerdo esto la empresa recibió en el año 2021 más equivalentes de efectivos que en el año anterior.

Otra cuenta que tuvo un cambio significativo de un periodo a otro fue la de los costos financieros y estamos hablando de una variación de un 252 % expresado en 4.978.801.505, esto es muy importante, por lo que se debe analizar la razón de estos costos, ya que aumentaron mucho y si existe una relación directamente con la producción de la empresa, también tenemos que ver si se expandió o hubieron otras inversiones. Entonces, por lo que el bajo rendimiento de la productividad o el aumento de los costos laborales pudieron ser los influyentes en el aumento de los costos financieros.

Estado de cambios en el patrimonio individual y comparativo

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDIVIDUAL Y COMPARATIVO - NIIF Pymes						
Periodo que termino en 31 de diciembre de 2021 y 2020						
Expresado en miles de pesos colombianos						
	Saldo a 31/12/2020		Movimiento del año 2021			Saldo a 31/12/2021
Rubros		Aumento	Disminución	Tranferencias		
Capital social	\$ 50.000.000,00	\$	\$	\$	\$	\$ 50.000.000
Superavit de capital	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revalorización del patrimonio	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Superavit por valorizaciones	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Resultados de Ejercicio	\$ 157.817.894,00	\$ 313.856.463,76	\$ 157.817.894	\$	\$	\$ 313.856.464
Resultados de Ejercicio anteriores	\$	\$ 157.817.894	\$	\$	\$	\$ 157.817.894
RESERVAS						
Reserva legal	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Reserva por disposiciones fiscales	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Reserva para la inserción y ensanche	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Reserva especial para protección de inversiones	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Reserva para ajustes por inflación	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Total Reservas	\$	\$	\$	\$	\$	\$
TOTALES	207.817.894,00	471.674.358	157.817.894	-	-	521.674.358

Análisis

Podemos observar que para el año 2020 y 2021 el capital social se mantuvo en \$50.000.000, no se produjo ninguna variación y permaneció constante, el resultado del ejercicio aumentó sustancialmente en un 97% esto significa que la empresa en este período le fue bien en términos económicos.

Estado de flujo de efectivo método directo

PEZ BETTA S.A.S	
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO	
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos	
Rubros	Año 2021
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVADES DE OPERACIÓN	
Resultados del ejercicio	\$ 313.856.463,76
Aumento de clientes nacionales	\$ 816.656.901,44
Aumento de cuentas corrientes comerciales	\$ 2.129.575.291,14
Aumento de anticipo a proveedores	\$ 316.823.421,55
Aumento de anticipo a contratistas	\$ 58.935.765,18
Aumento de anticipo a trabajadores	\$ 2.562.515,00
Disminución de anticipo de impuestos o saldos a favor	\$ 31.950.588,20
Aumento de diferidos	\$ 629.945.810,95
Aumento de deudores varios	\$ 77.420.325,00
Aumento de proveedores nacionales	\$ 37.769.981,30
Aumento de cuentas por pagar a contratistas	\$ 5.676.662,95
Aumento de costos y gastos por pagar	\$ 1.006.767.656,96
Aumento de retenciones por pagar	\$ 69.742.986,42
Aumento de retenciones y aportes de nómina	\$ 12.428.558,80
Aumento de impuestos gravámenes y tasas por pagar	\$ 38.558.438,20
Aumento de obligaciones laborales	\$ 20.691.459,60
Aumento de acreedores varios	\$ 306.124.716,60

Aumento de acreedores varios	\$	306.124.716,60
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS PROCEDENTES (UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	\$	2.188.352.517,47
ACTIVIDADES INVERSIÓN		
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$	-
ACTIVIDADES FINANCIACIÓN		
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento de cuentas por pagar a compañías vinculadas	\$	758.213.242,69
Aumento de cuentas por pagar a socios	\$	13.476.077,60
Aumento de anticipos recibidos sobre contratos	\$	1.564.812.276,85
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)	\$	2.336.501.597,14
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	\$	2.122.002,00
Efectivo en actividades de operación	\$	2.188.352.517,47
Efectivo en actividades de inversión	\$	-
Efectivo en actividades de financiación	\$	2.336.501.597,14
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$	150.271.081,67

Análisis

En el estado de flujo de efectivo se evidencia como se mantuvo el cumplimiento de las obligaciones en las actividades de financiación sin dejar de lado las actividades de inversión que en sus resultados positivos se da por la compra de planta y equipo. En este contexto pasamos a las actividades de operación dónde el total de estas es positivo, con un considerable aumento de un año a otro. El resultado final del flujo de efectivo se encuentra para este estado que, aunque el año 2020 fue un año complicado generó ganancias, su flujo de efectivo aumentó según el saldo con el que inició, la misma situación se evidencia para el año 2021, sin embargo, el flujo de efectivo fue mucho mayor.

Indicadores de liquidez

INDICADORES DE LIQUEDEZ							
Indicador	Fórmula	DATOS		2021	2020	Variación Absoluta	%
		2021	2020				
RAZON CORRIENTE	Act. corriente	\$ 4.390.310.188,73	\$ 242.191.667,00	2,22	14,109	(1,892)	-84%
	Pasivo corriente	\$ 1.980.430.984,52	\$ 17.165.920,00				
CAPITAL DE TRABAJO	Activo corriente - Pasivo Corriente	2.409.819.204	225.025.747	2.409.819.204	225.025.747	2.184.793.457	9,71
PRUEBA ACIDA	Act. Corriente - Inventarios	\$ 4.390.310.188,73	\$ 242.191.667,00	2,217	14,109	(1,892)	(0,84)
	Pasivo corriente	\$ 1.980.430.984,52	\$ 17.165.920				

Análisis

Razón corriente: Para ambos periodos en estudio la compañía cuenta con una razón corriente superior a relación 1:1 lo que permite concluir que la empresa operacionalmente está en la capacidad de ejercer pagos sobre sus pasivos de corto plazo y aun quedarle efectivo o equivalente al efectivo para seguir operando. Para que se entienda mejor, la empresa cuenta con 14,109 pesos para el 2020 y 2021 peso para el 2021 por cada peso que adeuda a corto plazo para extinguir sus obligaciones circulantes. Los pasivos corrientes tuvieron un aumento de 111% en comparación a los activos corrientes que solo fue de 17%, esto sería la razón por la cual, de un periodo a otro, es decir, (2020-2021) se presentó una disminución de un 84% en este indicador. Los pasivos corrientes de la compañía aumentan porque decidieron realizar préstamos que le permitieran aumentar su capacidad de venta, en este periodo hubo un aumento en el pago de las cuentas y los gastos por motivo de un nuevo proyecto de construcción, se tuvieron que pagar servicios de mantenimiento,

transporte, fletes y seguros. De dicho préstamo una parte fue clasificada por la compañía como no corriente exactamente en instrumentos financieros. De aquí surge que los pasivos corrientes tienen injerencia en dicha ratio.

Capital de trabajo: La empresa cuenta con recursos de 2.409.819.204 y 225.025.747 para el 2021- 2020 cifras expresadas en miles de pesos colombianos para seguir operando. Es decir, una vez deducidos sus pasivos corrientes queda esta porción de dinero para ejercer sus actividades ordinarias de manera continua. Es una manera de saber que tanto riesgo corre la empresa de no poder cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes y tener que recurrir a otras alternativas como por ejemplo el préstamo.

Basándonos en lo mencionado, la empresa está cumpliendo y cumplió con sus obligaciones de corto plazo. La razón por la cual el indicador evidencia un aumento del 9,71% de 2020 a 2021 es debido a que incrementó sus cuentas en el patrimonio en un 151%, es decir, cuenta con más recursos propios para su financiación, siendo esta la razón por la cual se presenta un aumento en el capital de trabajo.

Prueba acida: Para el 2021 la ratio arrojó un valor de 2,217 pesos y 14,109 pesos para el 2020. Lo que permite concluir después entender la relación 1:1 que la compañía puede hacerse cargo de sus pasivos sin contar con sus inventarios, lo particular de esta compañía es que no muestra existencias en su estado de situación financiera, lo que permite entender lo líquida que es, dado que está cubriendo la totalidad de sus pasivos circulantes y aun así queda equivalente al efectivo para continua en marcha. La compañía no muestra inventarios, por lo que su objeto social es derivado de la venta de un servicio y no de producto terminado o elaborado. Todo su operacionalidad se deriva de los servicios prestados tales como consultorías, proyectos, asesorías, inventarías y construcciones.

Indicadores de actividad

Indicador	Fórmula	2021	2020	2021	2020	Variación absoluta	%
ROTACION DEL PATRIMONIO LIQUIDO	Activos totales	\$ 4.390.310.188,73	\$ 242.191.667,00	842%	117%	7,250	622%
	Patrimonio	\$ 521.674.357,76	\$ 207.817.894,00				
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	Ventas	\$ 8.060.542.060,00	\$ 3.182.276.912,00	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
	Activos fijos						
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	Ventas	\$ 8.060.542.060,00	\$ 3.182.276.912,00	3,34	14,14	(10,80)	-76%
	Capital de trabajo	\$ 2.409.819.204,21	\$ 225.025.747,00				
ROTACION DE CARTERA EN DIAS	Cuentas Por Cobrar * 365 días	\$ 53.153.832.370,00	\$ 24.895.413.745,00	7	8	(1,23)	-16%
	Ventas	8.060.542.060	3.182.276.912				
ROTACION DE CARTERA	Ventas	\$ 8.060.542.060	\$ 3.182.276.912	55,35	46,66	8,69	18,63%
	Cuentas Por Cobrar	\$ 145.626.938	\$ 68.206.613				
ROTACION DE PROVEEDORES	Proveedores	\$ 37.769.981,30		0	0	0,20	#DIV/0!
	Costos de ventas	\$ 189.298.956,00	\$ 203.351.535,00				

Análisis

Rotación del patrimonio líquido: La rotación del patrimonio líquido de los períodos en estudio tuvo un aumento del 622%, lo que significa que la empresa aumentó su riqueza neta de un año a otro como consecuencia de la puesta en marcha de un nuevo proyecto de construcción. Así mismo, para el año 2020 no había anticipos a contratistas, proveedores y

trabajadores, mientras que para el 2021 si lo hubo, lo cual también explica el aumento de esta ratio.

Rotación de activos fijos: Según la información del ESF todos los activos fijos son utilizados por arrendamiento leasing, por lo tanto, no es posible calcular este indicador.

Rotación del capital de trabajo: La rotación del capital de trabajo disminuyó en 76%, esto debido a que las ventas en este período no crecieron en la misma proporción que el capital de trabajo.

Rotación de cartera en días: Se evidencia que en el 2020 la cartera rotaba cada 8 días, mientras que para el 2021 rotó cada 7 días, lo que significa que hubo una mejoría y fue un poco más eficiente al recuperar su cartera.

Rotación de cartera: La variación de la recuperación de cartera aumentó en un 18,63%, esto significa que la compañía mejoró su gestión para recuperar los saldos adeudados por parte de los clientes, lo cual es positivo ya que cuenta con recursos más rápido para ampliar inversiones o pagar pasivos de corto plazo.

Rotación de proveedores: Según la información del ESF, para el año 2020 la empresa no tuvo proveedores, por lo tanto, no es posible calcular este indicador.

Indicadores de endeudamiento

Indicador	Fórmula	DATOS		2021	2020	Variación Absoluta	%
		2021	2020				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	Total Pasivos	\$ 3.868.635.830,97	\$ 34.373.773,00	0,88	0,14	0,7332	521%
	Total Activo	\$ 4.390.310.188,73	\$ 242.191.667,00				
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	Obligaciones Financieras	\$ 1.014.039.859,96	\$ 7.272.203,00	13%	0%	0,1235	5405%
	Ventas Netas	\$ 8.060.542.060,00	\$ 3.182.276.912,00				
IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	Gastos Financieros	\$ 3.820.026,00	\$ 1.745.931,00	0,00	0,00	(0,0001)	-14%
	Ventas Netas	\$ 8.060.542.060,00	\$ 3.182.276.912,00				

COBERTURA DE INTERESES	Utilidad Operacional	\$ 756.210.603,66	\$ 842.370.785,00	197,96	482,48	(284,5170)	(0,53)
	Intereses Pagados	3.820.026,00	1.745.931,00				
CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	Pasivo Corriente	\$ 1.980.490.984,52	\$ 17.165.920,00	51%	50%	0,0125	3%
	Total Pasivos	\$ 3.868.635.830,97	\$ 34.373.773,00				
LEVERAGE O APALANCAMIENTO	Total Pasivos	\$ 3.868.635.830,97	\$ 34.373.773,00	7,42	0,17	7,2504	4383%
	Total Patrimonio	\$ 521.674.357,76	\$ 207.817.894,00				

		PARAMETROS (COMO DEBEN)	2021	2020
INDICADORES DE CRISIS	Endeudamiento Financiero	<30%	13%	0%
	Impacto a la carga financiera	<10%	0,00	0,00
	Cobertura de Interes	<1 VEZ	197,96	482,48

Análisis

Nivel de endeudamiento: Se evidencia que el nivel de endeudamiento de la compañía aumento en gran medida, en un 540%, esto quiere decir que la empresa financia gran parte de sus activos mediante la deuda, con la finalidad de aumentar su capacidad productiva, financiar operaciones y utilizar menos capital propio, sin embargo, es una decisión riesgosa. Los anticipos a proveedores, contratistas y a empleados dados en el 2021 se dieron con dineros del socio a título de préstamo.

Endeudamiento financiero: En el período estudiado se evidencia que la compañía decidió aumentar su endeudamiento financiero del 0% al 13% a través del socio, con la finalidad de obtener recursos para la operación de su actividad productiva.

Impacto de la carga financiera: En la carga financiera se evidencia que en los períodos estudiados porcentualmente hay una disminución efecto de las ventas que aumentaron los gastos financieros incrementaron un 20%, sin embargo, hay un efecto contrario al compararlo con las ventas que incrementaron en 48%.

Cobertura de intereses: La empresa puede hacerse cargo de los intereses de deuda que tiene producto del incremento de las ventas y la utilidad operacional.

Concentración de endeudamiento a corto plazo: Para ambos períodos más del 50% de los pasivos tiene vencimiento menor a un año, lo que significa que la empresa debe tener suficiente liquidez para hacerle frente a esta estructura de capital.

Leverage o apalancamiento: Se evidencia que la compañía decidió financiar sus operaciones por medio de deuda externa en comparación con la financiación interna que es el patrimonio.

Indicadores ebitda

INDICADORES EBITDA							
Indicador	Fórmula	DATOS		2021	2020	variación absoluta	%
		2021	2020				
COBERTURA DE EFECTIVO O DE SERVICIO DE LA DEUDA	Ebitda	7.519.918.816	2.613.224.913	0,84	1,31	-47%	-36%
	Gastos Financieros + Pasivo a C. Plazo	8.933.498.152	1.991.371.583				
MARGEN EBITDA	Ebitda	7.519.918.816	2.613.224.913	0,332929666	0,821180867	11%	14%
	Ventas	8.060.542.060	3.182.276.912				
MARGEN EBITDA	Ebitda	7.519.918.816	2.613.224.913	27,79	3,82	23,97	628%
	Gastos no operacionales	270.603.717	684.552.891				

Análisis

Cobertura de efectivo o de servicio de la deuda: Con respecto a los 2021 y 2020 podemos observar la relación de 0,84 y 1,31 lo que nos quiere decir que la empresa en el año anterior tuvo mayor disponibilidad para reducir su carga financiera e igual sus deudas a corto plazo con respecto al año 2021. También podemos darnos que con estos indicadores se detecta la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y este caso en el 2021 fue de 0,84 y en el 2020 de 1,31. Continuando con lo antes dicho, la empresa cuenta con menos cobertura para hacerse al frente de sus deudas a corto plazo y puede sufrir de pérdidas que afecten la situación financiera de la empresa, por lo que debe reducir costos

financieros, para que el pasivo sea menor y así saldar las deudas pendientes. También aumentó la carga financiera.

Margen ebitda: El margen EBITDA en el año 2021 fue de 0,932929666 y en el 2020 de 0,8211808678, entonces la empresa subió su margen lo que esto le trae aspectos positivos a la empresa, ya que esto nos refleja que en el 2021 la empresa obtuvo mayor rentabilidad que en el año anterior. Por lo que la empresa tuvo que reducir costos de producción, costes de administración, de personal y entre otros para tener un margen EBITDA alto y si la empresa lo sigue manteniendo así, seguirá siendo más rentable.

Margen ebitda: El margen EBITDA con respecto a los gastos no operacionales, en el año 2021 fue 27,79% y en el año 2020 fue de 5,49%, por lo que existe una variación de 22,31% entre los dos años y esto significa que la empresa redujo sus gastos no operacionales y aumentó sus ventas para que tuviera resultados positivos en el 2021 y haciéndola más rentable.

Indicadores de rentabilidad

Indicador	Fórmula	2021	2020	2021	2020	variacion absoluta	%
RENTABILIDAD BRUTA	Utilidad bruta	7.871.243.104	2.978.925.377	98%	94%	4,0%	4,32%
	Ventas netas	8.060.542.060	3.182.276.912				
RENTABILIDAD OPERACIONAL	Utilidad operacional	7.519.918.816	2.613.224.913	93,29%	82,12%	11%	14%
	Ventas netas	8.060.542.060	3.182.276.912				
RENTABILIDAD NETA	Utilidad neta	1.194.642.151	1.254.088.111	14,82%	39,41%	-25%	-62,39%
	Ventas netas	8.060.542.060	3.182.276.912				
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)	Utilidad neta	1.194.642.151	1.254.088.111	229%	603,46%	-374%	-62,05%
	Patrimonio	521.674.358	207.817.894				
RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)	Utilidad neta	1.194.642.151	1.254.088.111	27,21%	517,81%	-491%	-94,74%
	Total Activo	4.390.310.189	242.191.667				

Análisis

Rentabilidad bruta: Podemos observar que la rentabilidad bruta del año 2021 fue mayor con un 98% y la del año 2020 de un 94%, lo que nos indica esto es que la empresa está generando beneficios, mientras atiende sus costes de producción. Por lo que el año 2021 fue más rentable en la producción de bienes y servicios respecto al año 2020, con una diferencia mínima de un 4% entre los dos años analizados.

Rentabilidad operacional: En el año 2021 se obtuvo una rentabilidad operacional del 93,29% y en el 2020 de 82,12%, esa variación que existe del 11% nos indica que en el año 2021 tuvo un aumento en ese rubro, ya que esto refleja las ventas que se ha convertido en ingresos después de haberse pagado los costes operacionales y también cuenta para cubrir aún más los costes no operacionales.

Rentabilidad neta: Podemos observar una variación de -25%% de la rentabilidad neta entre los años 2021 y 2020, por lo que existió una gran disminución para ese año 2021. Por lo cual la empresa cuenta con mayor respaldo al momento de saldar los gastos necesarios y lo que obtuvo mediante las ventas fue mayor al del año anterior.

Rentabilidad del patrimonio (roe): Teniendo en cuenta los indicadores de rentabilidad del patrimonio, en el 2021 fue de 229% con respecto al año 2020 con un 603,46%, con una gran diferencia entre los años, producto del nuevo proyecto se dio disminución en este rubro por causa del aumento del patrimonio. Se obtuvo una variación entre los años de -374%, una gran diferencia y esto nos lleva a analizar que la empresa no puede remunerar y devolver beneficios a sus accionistas.

Rentabilidad del activo (roa): Como observamos el rubro de rentabilidad del activo, evidenciamos que para el año 2021 disminuyó con respecto al año 2020, esto significa que la empresa tiene demasiados activos y no cuentan con los óptimos para lo que en realidad se requiere. Por eso tiene una variación negativa de -491%, entonces la empresa no está siendo eficiente en sus activos. Continuando con lo antes dichos, esto es ocasionado porque la empresa no ha reducido los costos y así se pueda aumentar la utilidad neta, la rotación de los activos y hubo un incremento del activo con los anticipos que entregamos, porcentaje que incremento la utilidad del precio más que el numerador.

Indicadores de sanidad financiera

No	Ratio	Empresas Sanas	Empresas con problemas de endeudamiento y solvencia
1	Liquidez = Activo corriente / Pasivo corriente	Mayor o igual que 1,42	Menor que 1,2
2	Prueba acida = act. Corriente - inventarios / pasivo corriente	Mayor o igual que 0,40	Menor que 0,30
3	ROA= Utilidad operacional / Activo	Mayor que 0,05	Menor que 0,02
4	Rentabilidad de las neta = utilidad neta / Ventas	Mayor que 0,03	Menor que 0,01
5	ROE = Utilidad neta / Patrimonio neto	Mayor que 0,07	Menor que 0,03
6	Leverage	Menor al 25%	Mayor al 25%

No.	Indicador	Año 2021	Situación	Año 2020	Situación
1	Liquidez	222%	SANO	1411%	SANO
2	Prueba Acida	222%	SANO	1411%	SANO
3	ROA	27%	SANO	518%	SANO
4	Rentabilidad neta	15%	SANO	39%	SANO
5	ROE	229%	SANO	603,46%	SANO
6	Leverage	7,42%	SANO	0,17%	SANO

La empresa presenta sanidad financiera puesto que todos los indicadores cumplen con la condición establecida para ser considerada sana.

CONCLUSIONES

En ambos períodos, la compañía fue bastante solvente, analizando el ESF encontramos que al comparar el total de activos con el total de pasivos se evidencia que los activos son mayores, asimismo, el rubro del resultado del ejercicio tuvo una variación del 99%, lo cual es positivo ya que aquí es donde se refleja lo que se obtiene de ganancia y evidentemente fue favorable para la empresa, en este período el incremento patrimonial tuvo una variación del 151%, todo esto gracias a la apertura y los negocios que se dieron en este lapso de tiempo. Los indicadores ROA y ROE representan la incidencia de este resultado positivo.

En este contexto si analizamos el ROA y el ROE podemos ver qué al tener resultados positivos, para la empresa está siendo superior la rentabilidad económica que el costo de sus deudas, desde otro punto de vista para ambos años la empresa fue eficiente en la utilización de sus activos para generar ganancias y la remuneración de quienes invirtieron en ella.

En cuanto a liquidez, la compañía puede hacerse cargo de sus pasivos sin contar con sus inventarios ya que su objeto social es derivado de la venta de un servicio y no de producto terminado o elaborado, lo que permite entender lo líquida que es, dado que está cubriendo la totalidad de sus pasivos circulantes y aun así queda equivalente al efectivo para continuar en marcha.

El año 2020 fue un periodo donde primó la sensación de inestabilidad y volatilidad, debido a la crisis ambiental, social y sanitaria provocada por el COVID-19, fue un año de incertidumbre para el país, sin embargo, la empresa cumplió con sus obligaciones a los empleados, clientes, el estado y accionistas, cumplió con sus expectativas de negocio y con la prestación del servicio, posteriormente en el 2021 sus esfuerzos se destinaron a una mejor gestión financiera y una mayor eficiencia de sus ganancias, por lo cual obtuvieron una buena rentabilidad económica.

En general, dentro de los indicadores de sanidad financiera la empresa refleja cifras optimas con las cuales posee la capacidad de responder por sus gastos, realizar inversiones y obtener utilidades que permitan incrementar su valor.

Las recomendaciones que ideamos como posibles gerentes, directores o gestores financieros de esta compañía. Son:

1. La empresa debe reducir algunos costos operacionales, tener activos óptimos, aumentar la remuneración a los accionistas y aumentar la prestación del servicio para que sea más eficiente e incremente su valor.
2. La compañía debe cambiar la forma en que lleva la contabilidad, debe ajustarla a los pesos colombianos ya que esto podría disminuir la posibilidad de que algún inversor se interese en el negocio. La contabilidad debe generar confianza y en este caso se está reflejando desorden, el cual causa sesgo y no refleja una diferencia material.
3. Actualmente la compañía realiza inversiones por arrendamiento (leasing), sería ideal analizar esta estrategia y determinar si es mejor aumentar la inversión adquiriendo propiedad planta y equipo propios para la compañía o determinar si es mejor adquirir estos pasivos por arrendamiento.
4. La partida de caja e instituciones financieras demuestra una alta cantidad de dinero allí soportada, en general, el dinero estático no trae beneficios. Si la empresa decide explorar otras áreas, este dinero se podría invertir en diversos instrumentos financieros que ofrece el mercado, y este dinero estaría destinado a brindar beneficios adicionales a la empresa.
5. Por último, el mercado es cambiante y la empresa día tras día debe adaptarse a los cambios, debe estar en la capacidad de diversificar su fuente de ingresos por medio de otros servicios, adaptarse a las nuevas demandas del mercado y no solo enfocarse en la prestación de los servicios que ya ofrece, esta diversificación permitiría aumentar su valor.