

Estado de la situación financiera

Es una condensación de la estructura financiera de la empresa conocida por la ecuación patrimonial:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

Lo que traducido quiere decir que los bienes que posee una organización equivalen o tienen un valor igual a la sumatoria del pasivo y el patrimonio. También, se puede interpretar como el valor en activos que ha sido adquirido a través de financiación o endeudamiento y con recursos propios.

A continuación, se presenta un estado de situación financiera actual del periodo inmediatamente anterior correspondiente a 2018. Se estima que los resultados para el año 2019, son equivalentes al 3,8 % de acuerdo con la tasa del IPC. Igual sucede con la proyección del año 2021, no se proyecta el año 2020 debido a la situación particular económica ocasionada por la pandemia, y debido a lo fluctuante de la dinámica empresarial, se toma el índice bancario de referencia (IBR), también conocido como tasa de interés de política monetaria o de intervención, la cual es estimada por el Banco de la República con el fin de reflejar el valor que las entidades financieras ofrecen para captar recursos del mercado monetario, el cual, fue autorizado por el gobierno para suavizar los choques externos en las variaciones del precio internacional del petróleo, entre otras variables externas de influencia en la economía nacional.

Tabla 1. Políticas de las estrategias financieras

IBR: Plazo seis meses
02 de Mayo de 2022

	Tasa nominal	Tasa efectiva	Plazo real (días calendario)
IBR	7,245 %	7,479 %	184

Cotización recibidas para el cálculo del IBR 02 de Mayo de 2022

Participante	Tasa nominal
BANAGRARIO	6,991 %
BANCO DAVIVIENDA	7,290 %
BANCO DE BOGOTÁ	7,200 %
BANCO OCCIDENTE	7,120 %
BANCOLOMBIA	7,250 %
BBVA Colombia	7,240 %
Banco Gnb Sudameris S.A	7,256 %
BBVA Colombia	7,330 %

Fuente: Banco de la república
1 Las tasas se calculan de acuerdo con lo establecido en el reglamento del IBR.

Nota. Tomado de [banrep.gov.co](https://www.banrep.gov.co) (s.f.).
<https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/indicador-bancario-referencia-ibr>

Es decir que al realizar la proyección para el año 2022, a modo de ejemplo, se realizará con la tasa 7,330 % nominal semestral, por ser la más alta que proyecta este índice.

Para proyectar el año 2022 se espera realizar una ampliación en la empresa en cuanto a equipo de producción con una inversión correspondiente al 35 % del valor de edificios, con el fin de realizar tres lanzamientos de nuevos productos en los meses de marzo, julio y noviembre de 2022, con los cuales según el área de mercadeo, se espera alcanzar un incremento en ventas del 25 % por producto, siendo reservados con el aumento estimado, lo que deduce que se pueden alcanzar mejores resultados. Cabe anotar que el incremento definido es sostenido así en marzo 25 %, en julio 50 % y en noviembre el 75 % sobre las ventas y las ventas de 2019 \$120´000.000.

En cuanto a costos se ha estimado un incremento de 30 % del valor total de los costos y la realizará una reorganización interna de manera que no se incremente los gastos operacionales; pero sí tiene en cuenta una inversión de \$15'000.000 en cada lanzamiento, lo que afecta la ejecución presupuestal en los meses en que se proyecta su realización y sostenido de \$3'000.000 más de lo que se venía ejecutando en este rubro y una inversión de \$20'000.000 en materias primas e insumos con cargo a proveedores. En cuanto a dividendos se determinó incrementar este rubro en \$10'000.000 y el incremento correspondiente en beneficios del ejercicio.

Finalmente, la empresa espera realizar la cancelación total de los compromisos con entidades financieras y acreedores antes de finalizar la vigencia 2022. Como fuente de financiación la empresa ha determinado emitir bonos para capitalizarse en \$70'000.000 a partir del mes de enero, estimando una venta en este rubro del 30 % sobre el valor de capitalización para el mes de enero y para los meses subsiguientes una venta del 7 %, mínimamente. Estas decisiones fueron tomadas en enero de 2022 por lo que las proyecciones iniciales se ven modificadas. Si los resultados o beneficios del ejercicio son satisfactorios se decide fortalecer el rubro de inversión.

Tabla 2. Estado de situación financiera con proyecciones

ALIMENTOS DE COLOMBIA						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1° DE ENERO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2021 y 2022						
VALORES EN PESOS (\$)						
	AÑO 2019	ANÁLISIS PORCENTUAL	AÑO 2021	ANÁLISIS PORCENTUAL	AÑO 2022	ANÁLISIS PORCENTUAL
ACTIVO	\$ 243.500.000,00		\$ 252.753.000,00		\$ 262.357.614,00	
CIRCULANTE	11.000.000		11.418.000		11.851.884	
Efectivo	5.000.000		5.190.000		5.387.220	
Cuentas por cobrar	3.500.000		3.633.000		3.771.054	
Inventario	2.500.000		2.595.000		2.693.610	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	11.000.000	4,52	11.418.000	4,52	11.851.884	4,52
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	232.500.000		241.335.000		250.505.730	
Terrenos	86.000.000		89.268.000		92.660.184	
Edificios	120.000.000	51,61	124.560.000	51,61	129.293.280	51,61
Mobiliario	25.000.000		25.950.000		26.936.100	
Inversiones	13.500.000		14.013.000		14.545.494	
Depreciación	12.000.000		12.456.000		12.929.328	
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	232.500.000	95,48	241.335.000	95,48	250.505.730	95,48
PASIVO	\$ 142.000.000,00		\$ 147.396.000,00		\$ 152.997.048,00	
CORRIENTE	72.000.000		74.736.000		77.575.968	
Obligaciones Financieras	25.000.000	34,72	25.950.000	34,72	26.936.100	34,72
Proveedores	18.000.000	25,00	18.684.000	25,00	19.393.992	25,00
Acreedores	24.000.000	33,33	24.912.000	33,33	25.858.656	33,33
Pasivos por impuestos	5.000.000	6,94	5.190.000	6,94	5.387.220	6,94
TOTAL PASIVO CORRIENTE	72.000.000	50,70	74.736.000	50,70	77.575.968	50,70
PASIVO NO CORRIENTE	70.000.000		72.660.000		75.421.080	
Obligaciones Financieras	50.000.000	71,43	51.900.000	71,43	53.872.200	71,43
Dividendos por pagar	20.000.000	28,57	20.760.000	28,57	21.548.880	28,57
TOTAL PASIVO CORRIENTE	70.000.000	49,30	72.660.000	49,30	75.421.080	49,30
PATRIMONIO	\$ 101.500.000,00		\$ 105.357.000,00		\$ 109.360.566,00	
Capital	24.000.000		24.912.000		25.858.656	
Reservas legales	12.500.000		12.975.000		13.468.050	
Utilidad del ejercicio	40.000.000		41.520.000		43.097.760	
Utilidades acumuladas	25.000.000		25.950.000		26.936.100	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 243.500.000,00	41,68	\$ 252.753.000,00	41,68	\$ 262.357.614,00	41,68
PASIVO CORRIENTE/ PASIVO + PATRIMONIO		29,57		29,57		29,57
PASIVO A LARGO PLAZO / PASIVO + PATRIMONIO		28,75		28,75		28,75

En cuanto a costos se ha estimado un incremento de 30 % del valor total de los costos y la realizará una reorganización interna de manera que no se incremente los gastos operacionales; pero sí tiene en cuenta una inversión de \$15'000.000 en cada lanzamiento, lo que afecta la ejecución presupuestal en los meses en que se proyecta su realización y sostenido de \$3'000.000 más de lo que se venía ejecutando en este rubro y una inversión de \$20'000.000 en materias primas e insumos con cargo a proveedores. En cuanto a dividendos se determinó incrementar este rubro en \$10'000.000 y el incremento correspondiente en beneficios del ejercicio.

Finalmente, la empresa espera realizar la cancelación total de los compromisos con entidades financieras y acreedores antes de finalizar la vigencia 2022. Como fuente de financiación la empresa ha determinado emitir bonos para capitalizarse en \$70'000.000 a partir del mes de enero, estimando una venta en este rubro del 30 % sobre el valor de capitalización para el mes de enero y para los meses subsiguientes una venta del 7 %, mínimamente. Estas decisiones fueron tomadas en enero de 2022 por lo que las proyecciones iniciales se ven modificadas. Si los resultados o beneficios del ejercicio son satisfactorios se decide fortalecer el rubro de inversión.

Tabla 3. Estado de situación financiera con proyecciones basadas en decisiones a partir de enero de 2022

ALIMENTOS DE COLOMBIA						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1° DE ENERO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2021 y 2022						
VALORES EN PESOS (\$)						
	AÑO 2019	ANÁLISIS PORCENTUAL	AÑO 2021	ANÁLISIS PORCENTUAL	AÑO 2022	ANÁLISIS PORCENTUAL
ACTIVO	\$ 243.500.000,00		\$ 244.857.500,00		\$ 279.473.255	
CIRCULANTE	11.000.000		12.300.500		13.202.127	
Efectivo	5.000.000		6.072.500		6.517.614	
Cuentas por cobrar	3.500.000		3.633.000		3.899.299	
Inventario	2.500.000		2.595.000		2.785.214	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	11.000.000	4,52	12.300.500	5,02	13.202.127	4,72
					0	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	232.500.000		232.557.000		266.271.128	
Terrenos	86.000.000		86.000.000		86.000.000	
Edificios	120.000.000	51,61	120.000.000	51,60	120.000.000	45,07
Mobiliario	25.000.000		25.000.000		25.000.000	
Equipos	0		0		42.000.000	
Inversiones	13.500.000		14.013.000		15.040.153	
Depreciación	12.000.000		12.456.000		21.769.025	
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	232.500.000	95,48	232.557.000	94,98	266.271.128	95,28
					0	
PASIVO	\$ 142.000.000		\$142.950.000		\$77.171.535	
CORRIENTE	72.000.000		72.190.000		44.889.827	
Obligaciones financieras	25.000.000	34,72	25.000.000	34,63	0	
Proveedores	18.000.000	25,00	18.000.000	24,93	39.319.400	87,59
Acreedores	24.000.000	33,33	24.000.000	33,25	0	
Pasivos por impuestos	5.000.000	6,94	5.190.000	7,19	5.570.427	12,41
TOTAL PASIVO CORRIENTE	72.000.000	50,70	72.190.000	50,50	44.889.827	58,17
					0	
PASIVO NO CORRIENTE	70.000.000		70.760.000		32.281.708	
Obligaciones financieras	50.000.000	71,43	50.000.000	70,66	0	
Dividendos por pagar	20.000.000	28,57	20.760.000	29,34	32.281.708	100,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	70.000.000	49,30	70.760.000	49,50	32.281.708	41,83
					0	

PATRIMONIO	\$101.500.000		\$101.907.500		\$202.301.719	
Capital	24.000.000		24.000.000		24.000.000	
Reservas legales	12.500.000		12.500.000		13.416.250	
Emisión de bonos	0		0		70.000.000	
Utilidad del ejercicio	40.000.000		38.575.000		66.086.147	
Utilidades acumuladas	25.000.000		26.832.500		28.799.322	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 243.500.000	41,68	\$ 244.857.500	41,62	\$ 279.473.254	72,39
PASIVO CORRIENTE/ PASIVO + PATRIMONIO		29,57		29,48		16,06
PASIVO A LARGO PLAZO / PASIVO + PATRIMONIO		28,75		28,90		11,55

En el análisis porcentual para el año 2022 se evidencia una inversión en equipos. lo que permite deducir que la empresa emprende una nueva etapa de su actividad económica en la que espera ingresar al mercado con nuevos productos, entre otros.

Se evidencia que en esta proyección la empresa ha tomado la decisión de cancelar todo compromiso con entidades financieras y acreedores, lo que coloca en una posición de participación del 87,59 % a los proveedores a quienes se les adeuda una suma de \$39´319.400 en cuanto a pasivo corriente, así mismo, sucede con la cuenta de dividendos por pagar que representa el 100 % de las obligaciones a largo plazo, de la misma manera se han arrojado unos valores porcentuales en color rojo los que muestran la participación del pasivo corriente sobre el total de pasivo. Por último, en el patrimonio se evidencia que la empresa ha acudido a la política de financiación a través de bonos, lo que fortalece el patrimonio en un 22 %.