

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%.