

PSPDFKit for Web Evaluation

TALLER DISGNOSTICO FINANCIERO - FLUJO DE EFECTIVO Y EVA

A continuación se presenta los EEEF basicos de la empresa CORTEMAZ en los años termiandos 2019 al 2022.

Se solicita:

1. Realizar un disgnostico financiero de la CIA, durante los años 2019 y 2022.
2. Realizar el Estado de Flujo de Efectivo para los años 2020 al 2022.
3. Determinar el si la Cia. Genero efectivo en cada periodo tanto de largo como de corto plazo.
4. Determinar si la compañía genero valor en los años 2019 al 2022



CORTEMAZ

Cifras en millones de cop

Estado de la Situación Financiera	2019	2020	2021	2022
Activo corriente				
Efectivo y Equivalentes	\$ 33,066.27	\$ 21,568.18	\$ 32,029.56	\$ 34,467.01
Activos financieros de corto plazo	\$ 19.59	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas comerciales (Deudores clientes)	\$ 151,284.21	\$ 78,240.15	\$ 55,809.06	\$ 72,507.04
Inventarios	\$ 76,023.41	\$ 62,473.38	\$ 63,963.07	\$ 71,053.74
Activos Diferidos corrientes	\$ 869.85	\$ -	\$ -	\$ -
Otros activos corrientes	\$ 44,611.00	\$ 30,644.18	\$ 23,503.45	\$ 15,179.09
Total Activo corriente	\$ 305,874.33	\$ 192,925.89	\$ 175,305.14	\$ 193,206.88
Activo no corriente				
Propiedad planta y equipo	\$ 95,382.89	\$ 117,837.84	\$ 122,614.87	\$ 126,466.78
(-) Depreciación Acumulada	-\$ 15,897.19	-\$ 23,663.52	-\$ 33,290.61	-\$ 41,990.51
Propiedad planta y equipo Neto	\$ 79,485.70	\$ 94,174.32	\$ 89,324.26	\$ 84,476.27
Deudores de largo plazo	\$ -	\$ 562.19	\$ 2,742.29	\$ 1,302.10
Activos diferidos	\$ 28,349.47	\$ 18,007.12	\$ 18,834.50	\$ 11,837.11
Activos intangibles (amortizables)	\$ -	\$ 1,796.29	\$ 1,318.07	\$ 926.72
Otros activos no corrientes	\$ 12,304.00	\$ -	\$ -	\$ -
Total activo no corriente	\$ 120,139.17	\$ 114,539.92	\$ 112,219.12	\$ 98,542.20
TOTAL ACTIVO	\$ 426,013.50	\$ 307,465.81	\$ 287,524.26	\$ 291,749.08
Pasivo corriente				
Obligaciones Financieras (CP)	\$ 23,513.39	\$ 376.87	\$ 657.06	\$ 1,040.35
Cuentas por pagar comerciales	\$ 210,972.09	\$ 166,468.45	\$ 138,472.44	\$ 154,679.33
Impuestos x pagar	\$ 34,575.56	\$ 7,715.35	\$ 8,706.58	\$ 13,563.48
Beneficios empleados	\$ 31,095.45	\$ 24,333.94	\$ 16,613.60	\$ 16,426.71
Otros pasivos de corto plazo	\$ 6,703.56	\$ 18,496.41	\$ 17,307.14	\$ 15,877.42
Total Pasivo corriente	\$ 306,860.05	\$ 217,391.02	\$ 181,756.82	\$ 201,587.29
Pasivos no corrientes				
Obligaciones Financieras (LP)	\$ -	\$ 1,488.47	\$ 1,241.82	\$ 737.98
Total pasivo no corriente	\$ -	\$ 1,488.47	\$ 1,241.82	\$ 737.98
Total Pasivo	\$ 306,860.05	\$ 218,879.49	\$ 182,998.64	\$ 202,325.27
Patrimonio				
Capital pagado o social	\$ 38,029.64	\$ 38,029.64	\$ 38,029.64	\$ 38,029.64
Prima en colocación de acciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Reservas	\$ 19,015.00	\$ 19,015.00	\$ 19,015.00	\$ 19,015.00
Utilidades retenidas	\$ 3,804.39	\$ 3,719.96	\$ 31,541.97	\$ 16,772.54
Utilidad del periodo	\$ 58,304.42	\$ 27,821.72	\$ 15,939.01	\$ 15,606.63
Total Patrimonio	\$ 119,153.45	\$ 88,586.32	\$ 104,525.62	\$ 89,423.81
Total Pasivo + patrimonio	\$ 426,013.50	\$ 307,465.81	\$ 287,524.26	\$ 291,749.08

PSPDFKit for Web Evaluation

CORTEMAL

Cifras en millones de cop

Estado de Resultados	2017	2018	2019	2020
Ventas	\$ 783,264.66	\$ 801,557.94	\$ 812,544.37	\$ 768,396.87
Costo de venta	\$ 409,843.64	\$ 441,771.56	\$ 434,493.22	\$ 414,639.02
Utilidad Bruta	\$ 373,421.02	\$ 359,786.38	\$ 378,051.15	\$ 353,757.85
Gastos Generales y de Administración	\$ 111,464.51	\$ 110,634.34	\$ 112,107.10	\$ 108,470.40
Gastos de Ventas	\$ 173,069.50	\$ 171,931.13	\$ 207,564.74	\$ 187,527.74
Otros ingresos operacionales	\$ -			
Otros egresos operacionales	\$ -	\$ 18,434.17	\$ 22,302.90	\$ 22,570.84
Utilidad Operacional - EBIT	\$ 88,887.01	\$ 58,786.74	\$ 36,076.41	\$ 35,188.87
Total Ingresos No Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Gastos Financieros	\$ 3.40	\$ 6,406.51	\$ 7,714.38	\$ 5,310.81
- Otros Gastos No Operacionales	\$ 7,401.42	\$ -	\$ -	\$ -
Total Gastos No Operacionales	\$ 7,404.82	\$ 6,406.51	\$ 7,714.38	\$ 5,310.81
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 81,482.19	\$ 52,380.23	\$ 28,362.03	\$ 29,878.06
Impuesto de Renta	\$ 23,177.77	\$ 24,558.51	\$ 12,423.02	\$ 14,271.43
Utilidad Neta	\$ 58,304.42	\$ 27,821.72	\$ 15,939.01	\$ 15,606.63

ADOPTED

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Millones \$)

	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	▲ 2019 - 2020	▲ 2020 - 2021	▲ 2021 - 2022	▲ 2019 - 2020	▲ 2020 - 2021	▲ 2021 - 2022
Ingresos Por Ventas	\$ 783,265	\$ 801,558	\$ 812,544	\$ 768,397	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	\$ 18,293	\$ 10,986	\$ -44,148	2.3%	1.4%	-5.4%
Costo de Ventas	\$ 409,844	\$ 441,772	\$ 434,493	\$ 414,639	52.3%	55.1%	53.5%	54.0%	\$ 31,928	\$ -7,278	\$ -19,854	7.8%	-1.6%	-4.6%
RESULTADO BRUTO	\$ 373,421	\$ 359,786	\$ 378,051	\$ 353,758	47.7%	44.9%	46.5%	46.0%	\$ -13,635	\$ 18,265	\$ -24,293	-3.7%	5.1%	-6.4%
Gasto de Ventas y Admon	\$ 284,634	\$ 301,000	\$ 341,975	\$ 318,569	36.3%	37.6%	42.1%	41.5%	\$ 16,466	\$ 40,975	\$ -23,406	5.8%	13.6%	-6.8%
RESULTADO OPERACIONAL	\$ 88,887	\$ 58,787	\$ 36,076	\$ 35,189	11.3%	7.3%	4.4%	4.5%	\$ -30,100	\$ -22,710	\$ -888	-33.9%	-38.6%	-2.5%
Otros Ingresos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	\$ -	\$ -	\$ -	0.0%	0.0%	0.0%
Gastos financieros	\$ 3	\$ 6,407	\$ 7,714	\$ 5,311	0.0%	0.8%	0.9%	0.7%	\$ 6,403	\$ 1,308	\$ -2,404	188326.8%	20.4%	-31.2%
Otros Gastos	\$ 7,401	\$ -	\$ -	\$ -	0.9%	0.0%	0.0%	0.0%	\$ -7,401	\$ -	\$ -	-100.0%	0.0%	0.0%
Participación en Utilidades de la Cia.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	\$ -	\$ -	\$ -	0.0%	0.0%	0.0%
RESULTADO ANTES DE TX	\$ 81,482	\$ 52,380	\$ 28,362	\$ 29,878	10.4%	6.5%	3.5%	3.9%	\$ -29,102	\$ -24,018	\$ 1,516	-35.7%	-45.9%	5.3%
Impuesto a las Ganancias	\$ 23,178	\$ 24,559	\$ 12,423	\$ 14,271	3.0%	3.1%	1.5%	1.9%	\$ 1,381	\$ -12,135	\$ 1,848	6.0%	-49.4%	14.9%
RESULTADO NETO DEL PERIODO	\$ 58,304	\$ 27,822	\$ 15,939	\$ 15,607	7.4%	3.5%	2.0%	2.0%	\$ -30,483	\$ -11,883	\$ -332	-52.3%	-42.7%	-2.1%
Otros Resultados Integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	\$ -	\$ -	\$ -	0.0%	0.0%	0.0%
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	\$ 58,304	\$ 27,822	\$ 15,939	\$ 15,607	7.4%	3.5%	2.0%	2.0%	\$ -30,483	\$ -11,883	\$ -332	-52.3%	-42.7%	-2.1%

Se puede evidenciar que la compañía COR activos a corto plazo y a lo largo de los per en los inventarios y en las cuentas por cobr un impacto negativo en los resultados, sin e una de las posibilidades por la cual se han pandemia, debido a que dio lugar a una cris ligado a la dificultad de cobro de cartera a un aumento de la capacidad instalada de la por cobrar a largo plazo. En cuanto al apal disminución de las deudas tanto a corto co la disminución que ha tenido el activo circula

PSPDFKit for Web Evaluation

VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	2019	2020	2021	2022
Activo Corriente	\$ 305,874	\$ 192,926	\$ 175,305	\$ 193,207
Pasivo Corriente	\$ 306,860	\$ 217,391	\$ 181,757	\$ 201,587
Capital de Trabajo	\$ -986	\$ -24,465	\$ -6,452	\$ -8,380
VNCT	\$ -23,479	\$ 18,013	\$ -1,929	

CORTEMAZ

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Cifras expresadas en (Millones \$)

	2020	2021	2022
I. FUENTES DE LA OPERACIÓN			
Beneficio Neto	\$ 27,822	\$ 15,939	\$ 15,607
Mas: Partidas que no generan salida de Efectivo			
Depreciaciones	\$ 7,766	\$ 9,627	\$ 8,700
Agotamientos	\$ -	\$ -	\$ -
Amortizaciones	\$ 10,342	\$ 478	\$ 7,389
Beneficio Operativo de Caja - GIF	\$ 45,930	\$ 26,044	\$ 31,695
II. FUENTES DE FINANCIACION O CAPITALIZACION			
Endeudamiento de largo plazo	\$ 1,488.47	\$ -	\$ -
Capitalización de los socios	\$ -	\$ -	\$ -
Venta de Activos de largo Plazo	\$ 12,304	\$ -	\$ 1,440
Subtotal Fuentes de Financiación o Capitalización	\$ 13,792	\$ -	\$ 1,440
Total Fuentes que Generaron Recursos	\$ 59,723	\$ 26,044	\$ 33,135
III. RECURSOS APLICADOS			
Inversión en Activos de largo Plazo	\$ 24,813.43	\$ 7785	\$ 3851.91
Pago de Deuda de largo Plazo	\$ -	\$ 247	\$ 504
Pago de Dividendos	\$ 58,388.85	\$ -0	\$ 30,708
Total Recursos Aplicados	\$ 83,202	\$ 8,031	\$ 35,064
VNCT - Generación de Efectivo de LP	\$ -23,479	\$ 18,013	\$ -1,929
CHECK LIST			
Mas:			
Fuentes de Recursos de CP	113,243	30,843	29,771
Usos de Recursos de CP	101,262	38,395	25,405
Generación de Efectivo de CP	11,981	-7,552	4,366
(=) Generación de Efectivo del Periodo	\$ -11,498	\$ 10,461	\$ 2,437
Mas:			
Saldo Inicial de Efectivo del Periodo	\$ 33,066	\$ 21,568	\$ 32,030
(=) Saldo Final del Periodo	\$ 21,568	\$ 32,030	\$ 34,467
CHECK LIST			

ANALISIS FLUJO DE CAJA 2020

ANALISIS PAGO DE DIVIDENDOS	2020
UTILIDADES RETENIDAS AÑO ANTERIOR	
RESERVAS AÑO ANTERIOR	\$ 19,015
UTILIDADES ACUMULADAS	\$ 3,804
(+) UTILIDAD EJERCICIO	\$ 58,304
(=) UTILIDADES POR REPARTIR	\$ 81,124
UTILIDADES RETENIDAS AÑO ACTUAL	
(-) RESERVAS	\$ 19,015
(-) UTILIDADES ACUMULADAS	\$ 3,720
(=) UTILIDADES RETENIDAS	\$ 22,735
(=) PAGO DE DIVIDENDOS	\$ 58,389

ANALISIS	2020
GIF	\$ 45,930
(-) VNKT	\$ -23,479
(=) FLUJO DE CAJA OPERACIONAL	\$ 69,410
(+) DESINVERSION	\$ 12,304
(-) INVERSION	\$ 24,813
(=) FLUJO DE CAJA LIBRE	\$ 56,900
(+) ENDEUDAMIENTO DE LP	\$ 1,488
(+) CAPITALIZACIÓN SOCIOS	\$ -
(-) PAGO DE SERVICIO DEUDA	\$ -
(=) FLUJO DE CAJA INVERSOR	\$ 58,389
(-) PAGO DE DIVIDENDOS	\$ 58,389
(=) FLUJO DE CAJA NETO	\$ -

PSPDFKit for Web Evaluation

NOPAT	2019	2020	2021	2022
Utilidad antes de impuestos	\$ 81,482.19	\$ 52,380.23	\$ 28,362.03	\$ 29,878.06
Tasa impositiva	33%	32%	31%	35%
TOTAL NOPAT	\$ 54,593	\$ 35,619	\$ 19,570	\$ 19,421
ANF	2019	2020	2021	2022
Obligaciones financieras (PC)	\$ 79,485.70	\$ 94,174.32	\$ 89,324.26	\$ 84,476.27
TOTAL ACTIVO COSTOSO	\$ 79,485.70	\$ 94,174.32	\$ 89,324.26	\$ 84,476.27
CPC	2019	2020	2021	2022
Pasivo	\$ 306,860.05	\$ 218,879.49	\$ 182,998.64	\$ 202,325.27
Patrimonio	\$ 119,153.45	\$ 88,586.32	\$ 104,525.62	\$ 89,423.81
COSTO DE LA DEUDA	\$ 2.58	\$ 2.47	\$ 1.75	\$ 2.26
Tasa impositiva	33%	32%	31%	35%
Pasivo costoso	\$ 23,513.39	\$ 1,865.34	\$ 1,898.88	\$ 1,778.33
ANF	\$ 79,485.70	\$ 94,174.32	\$ 89,324.26	\$ 84,476.27
COSTO DE CAPITAL	2019	2020	2021	2022
Tasa libre de riesgo	15.22%	15.22%	15.22%	12.75%
Prima riesgo del mercado	647	607	270	429
Rendimiento del mercado	25%	14%	20.89%	19.35%
TOTAL COSTO DE CAPITAL	\$ 161.90	\$ 85.13	\$ 56.56	\$ 83.14
TOTAL CPC	\$ 243.21	\$ 80.11	\$ 66.21	\$ 88.04
EVA	2019	2020	2021	2022
Nopat	\$ 54,593.07	\$ 35,618.56	\$ 19,569.80	\$ 19,420.74
ANF	\$ 79,485.70	\$ 94,174.32	\$ 89,324.26	\$ 84,476.27
CPC	\$ 243.21	\$ 80.11	\$ 66.21	\$ 88.04
TOTAL EVA	#####	-\$ 7,509,064	-\$ 5,894,191	-\$ 7,417,801

PSPDFKit for Web Evaluation

ANÁLISIS

El EVA es el indicador de ganancia adicional que la empresa genera a los accionistas de la compañía. Si el EVA es positivo, la compañía crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos empleados) para los accionistas. Si el EVA es negativo (la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital), la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor; en ese orden de ideas; la compañía durante los 4 periodos analizados con los indicadores respectivos y con el EVA, se entiende que la entidad destruyó valor en el primer periodo, en segundo y en el tercero se muestra la generación de valor, sin embargo en el cuarto periodo se identifica nuevamente la destrucción de valor.