



**PROYECCIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO, PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN MEDIANAS EMPRESAS, TOMANDO COMO PILOTO A RED DE
SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A EN EL MUNICIPIO DE QUIBDÓ**

Ana Shirley Renteria Maturana

Código 21872111407

UNIVERSIDAD ANTONIO NARIÑO

PROGRAMA MAESTRÍA EN GERENCIA FINANCIERA Y TRIBUTARIA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS

QUIBDÓ, COLOMBIA

2.021

**PROYECCIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO, PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN MEDIANAS EMPRESAS, TOMANDO COMO PILOTO A RED DE
SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A EN EL MUNICIPIO DE QUIBDÓ**

Ana Shirley Renteria Maturana

Proyecto de grado presentado como requisito parcial para optar al título de:

Magister en gerencia financiera y tributaria

Director (a):

Carlos Alberto Duque Gallego

Línea de Investigación:

Administración de empresas – Competitividad

UNIVERSIDAD ANTONIO NARIÑO

PROGRAMA MAESTRÍA EN GERENCIA FINANCIERA Y TRIBUTARIA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

QUIBDÓ, COLOMBIA

2.021

Nota de aceptación

El trabajo de grado titulado PROYECCIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO, PARA LA TOMA DE DECISIONES EN MEDIANAS EMPRESAS, TOMANDO COMO PILOTO A RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A EN EL MUNICIPIO DE QUIBDÓ,

Cumple con los requisitos para optar

Al título de Magister en Gerencia Financiera y Tributaria.

Firma del Tutor

Firma Jurado

Firma Jurado

Ciudad, Día Mes Año.

Contenido

1. Resumen de la propuesta	9
1.1 Abstract	10

1.2	Introducción	11
2.	Justificación	12
3.	Estado del Arte	12
4.	Objetivos	16
5.	Marco Teórico	17
5.1	Marco conceptual	
5.2	Marco lega	
6.	Metodología	19
6.1	Método inductivo-deductivo	
6.1.2	Investigación bibliográfica	
6.1.3	Investigación descriptiva	
6.2	Técnicas de investigación	
6.2.1	Análisis documental	
6.2.2	La observación	
6.2.3	Instrumentos	
6.3	Diseño de la investigación	
6.4	Población y muestra	
7.	Resultados y análisis	21
7.1	Diagnostico de estados financieros de Red de servicios de occidente S.A.....	22
7.1.1.	Diagnostico de estructura financiera de Red de Servicios de Occidente S.A 2018-.....	22
7.1.2.	Análisis del estado de situación financiera 2018-2020.....	22
7.1.3.	Análisis de los activos 2018-2020.....	23
7.1.4.	Análisis de los pasivos 2018-2020.....	24
7.1.5.	Análisis del patrimonio 2018-2020.....	21
7.1.6.	Análisis del estado de resultados y otro resultado integral 2018-2020.....	21
7.1.7.	Análisis de los ingresos operacionales 2018-2020.....	23
7.1.8.	Análisis del costo de venta	24
7.1.9.	Análisis de gastos administrativos y operacionales 2018-2020.....	25
7.1.10	Análisis de tendencias del estado de situación financiera separado.....	36
7.1.11	Análisis de tendencias del activo 2018-2020.....	36
7.1.12	Análisis de tendencias del pasivo 2018-2020.....	37
7.1.13	Análisis de tendencias del patrimonio 2018-2020.....	38
7.1.14	Análisis de tendencias del estado de resultados y otro resultado integral 2018-2020.....	39
7.1.14.1	Análisis de tendencias de ingresos por actividades ordinarias 2018-2020.....	40
7.1.14.2	Análisis de tendencias del costo de ventas 2018.2020.....	40
7.1.14.3	Análisis de tendencias de resultados antes de impuestos 2018-2020.....	41
7.1.14.4	Análisis de tendencias del resultado integral total 2018-2020.....	41

7.1.15 Indicadores de financieros Años 2018-2020.....	41
7.1.16 Indicadores de liquidez Años 2018-2020.....	42
7.1.17 Indicadores de endeudamiento y apalancamiento Años 2018-2020.....	44
7.1.18 Indicadores de solvencia Años 2018-2020.....	45
7.1.19 Indicadores de rentabilidad Años 2018-2020.....	46
7.1.20 Estructura de costo promedio ponderado WAAC Años 2018-2020.....	48
7.1.21 Sistema de valor agregado Años 2018-2020.....	49
7.2 Proyección y estructura financiera de Red de Servicios de Occidente S.A años 2022-2024.....	51
7.2.1. Políticas financieras	51
7.2.2. Situación financiera Años 2022-2014.....	52
7.2.3. Estado de resultados y otro resultado integral proyectado Años 2022-2024.....	53
7.2.4. Punto de equilibrio y desviación de ventas 2022-2014.....	55
7.2.5 Estado de flujo de efectivo proyectado Años 2022-2024.....	56
7.2.6 Estado de situación financiera separado Proyectado 2022-2024.....	57
7.2.7 Estructura de costo promedio ponderado WAAC años 2022-2024.....	60
7.2.8 Sistema de valor agregado proyección Años 2022-2024.....	60
7.3 Valoración de empresas.....	61
7.3.1. Método de valoración Flujo de caja descontado.....	61
8. Conclusiones	63
9.Recomendaciones.....	65
10. Referencias Bibliográficas.....	66

Lista de tablas

	Pag
Tabla 1. <i>Análisis de los activos Años 2018-2020.....</i>	18
Tabla 2. <i>Análisis de los pasivos Años 2018-2020.....</i>	20
Tabla 3. <i>Cuentas detalladas del pasivo años 2018-2020.....</i>	21
Tabla 4. <i>Análisis del patrimonio años 2018-2020.....</i>	21
Tabla 5. <i>Análisis de Estructura Estado de Resultados Años 2018-2020.....</i>	23

Tabla 6. <i>Detallado de cuentas de ingreso años 2018-2020</i>	25
Tabla 7. <i>Cuentas de gastos administrativos años 2018-2020</i>	26
Tabla 8. <i>Cuentas detalladas de gastos de venta años 2018-2020</i>	26
Tabla 9. <i>Relación detallada de gastos Operacionales años 2018-2020</i>	28
Tabla 10. <i>Detalle de ingresos financieros años 2018-2020</i>	29
Tabla 11. <i>Cuentas detalladas de otros gastos operacionales años 2018-2020</i>	29
Tabla 12. <i>Consolidado de gastos financieros años 2018-2020</i>	30
Tabla 13. <i>Cuentas de impuestos corrientes años 2018-2020</i>	31
Tabla 14. <i>Análisis de tendencias activos años 2018-2020</i>	32
Tabla 15. <i>Análisis de tendencias Pasivos años 2018-2020</i>	33
Tabla 16. <i>Análisis de tendencias Patrimonio años 2018-2020</i>	34
Tabla 17. <i>Análisis de tendencias Estado de resultados años 2018-2020</i>	35
Tabla 18. <i>Indicadores de liquidez años 2018-2020</i>	38
Tabla 19. <i>Indicadores de liquidez años 2018-2020</i>	38
Tabla 20. <i>Indicadores de endeudamiento y apalancamiento años 2018-2020</i>	40
Tabla 21. <i>Indicadores de endeudamiento y apalancamiento años 2018-2020</i>	41
Tabla 22. <i>Indicadores de solvencia años 2018-2020</i>	41
Tabla 23. <i>Indicadores de rentabilidad 2018-2020</i>	42
Tabla 24. <i>Indicadores de rentabilidad 2018-2020</i>	43
Tabla 25. <i>Indicadores de rentabilidad 2018-2020</i>	44
Tabla 26. <i>Estructura de costo promedio ponderado de capital (WAAC): Años 2018-2020</i>	44
Tabla 27. <i>Sistema del valor agregado (SVA) 2018-2020</i>	46
Tabla 28. <i>Indicadores macroeconómicos</i>	49
Tabla 29. <i>Estado de resultados proyectado 2022-2024</i>	50
Tabla 30. <i>Desviación en ventas 2022-2024</i>	51
Tabla 31. <i>Estado de flujo de efectivo. Proyección 2022-2024</i>	52
Tabla 32. <i>Estado de situación financiera separado. Proyección 2022-2024</i>	53
Tabla 33. <i>Análisis de estructura del estado de situación financiera separado Años 2022-2024</i>	54
Tabla 34. <i>Estructura de costo promedio ponderado de Capital WAAC Proyectado 2022-2024</i>	55
Tabla 35. <i>Resultados sistema de valor agregado SVA Proyectado. Años 2022-2024</i>	55
Tabla 36. <i>Valoración de empresa método flujo de caja descontados 2022-2024</i>	57

(Dedicatoria)

Principalmente a Dios, por ser mi fortaleza y quien permite estas oportunidades en mi vida, a mis padres, esposo y hermano por ser mi motivación e inspiración para buscar lo mejor y luchar por prepararme académicamente, a la universidad por las facilidades de pago y excelentes docentes, a la empresa donde laboró por el apoyo económico.

Ana Shirley Renteria Maturana

Agradecimientos

Mis agradecimientos están dirigidos a:

Dios por darme la oportunidad de cumplir uno de mis proyectos,

Mi familia porque han sido un apoyo fundamental durante todo el proceso de formación académica,

La Universidad Antonio Nariño, especialmente mi Director de Tesis, Mag. Carlos Alberto Duque Gallego por su asesoría, acompañamiento orientación, en la construcción de la tesis,

A la empresa donde laboro actualmente Red de Servicios de Occidente S.A por el subsidio económico y tiempo permitido para capacitarme, espero con mi aporte contribuir de forma positiva a los procesos financieros de la compañía.

Ana Shirley Renteria Maturana

1. Resumen de la propuesta

Se realiza un análisis a los estados financieros de la empresa RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A, con el fin de conocer la composición de su estructura y observar el comportamiento histórico desde el año 2018 a 2020, se evalúan los indicadores financieros (rentabilidad, liquidez, endeudamiento), con el objetivo de determinar el cumplimiento de sus metas, y a partir de estos proponer políticas que permitan proyectar soluciones y sostener un endeudamiento acorde a su rentabilidad para el funcionamiento de la compañía en los 3 años siguientes, esta proyección anticipa los beneficios que arrojaría para sus accionistas y colaboradores.

En la actualidad es de gran importancia que las empresas planifiquen sus finanzas con el fin de mantenerse como líderes frente a la competencia, y tomar las decisiones adecuadas de lo que se hará con los recursos que se obtienen.

Palabras claves

Liquidez - Rentabilidad - Endeudamiento - Estados financieros -Proyección Financiera.

1.1 Abstract

An analysis is carried out on the financial statements of the company RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE SA, in order to know the composition of its structure and observe the historical behavior from 2018 to 2020, the financial indicators are evaluated (profitability, liquidity, indebtedness), in order to determine the fulfillment of its goals, and from these to propose policies that allow projecting solutions and sustaining indebtedness according to its profitability for the operation of the company in the following 3 years, this projection anticipates the benefits that would throw for its shareholders and collaborators.

Nowadays it is of great importance that companies plan their finances so that they can remain leaders in the face of the competition, and make the right decisions about what will be done with the resources that are obtained

Keywords: Liquidity - Profitability - Indebtedness - Financial Statements - Financial Projection.

1.2 Introducción

Hoy en día el mercado empresarial se ha vuelto cada vez más competitivo por lo que ha sido necesario que las empresas proyecten su crecimiento, sin restar importancia a factores determinantes en este proceso como su nivel de endeudamiento, flujos de efectivo, indicadores financieros y valor de la empresa. Una proyección a largo plazo pronosticará el futuro de la compañía permitiéndole oportunamente identificar las debilidades, reajustar las estrategias y tomar decisiones coherentes con su situación económica.

El propósito de esta investigación es determinar las estrategias y objetivos que le van a permitir a medianas empresas mejorar su rentabilidad a través de una proyección financiera comprendida entre el periodo 2022 -2024 y que a su vez sea coherente con su capacidad de endeudamiento.

Red de Servicios de Occidente S.A. es una empresa operadora de juegos de suerte y azar, comercializadora de una amplia gama de productos y servicios. Tiene el contrato de concesión para la explotación del Monopolio Rentístico de las Apuestas Permanentes en el Departamento del Chocó, adicionalmente presta servicios de giros, recargas y recaudos de servicios públicos, es una empresa privada con más de 15 años en el municipio de Quibdó y genera empleo directo e indirecto a más de 1000 personas.

Con el inicio de la pandemia Covid-19 en el año 2020 la empresa se vio afectada en el decrecimiento de sus ventas, en comparación con periodos anteriores.

2. Justificación

En la actualidad es evidente que son pocas las medianas empresas que realizan proyecciones financieras quizás por desconocimiento de su utilidad o por centrar sus esfuerzos solamente a los procesos operativos, lo que impide prever de forma oportuna las situaciones internas y externas a futuro que perjudiquen la operación, siendo una desventaja frente a las grandes empresas y exponiendo su estabilidad, toda vez que la evidencia empírica señala que el proceso de planeación financiera en las medianas empresas es un paso importante en su desarrollo.

Una Proyección financiera es una herramienta importante que permite conocer de forma anticipada lo que será el desempeño, rentabilidad, funcionamiento de una compañía a corto o largo plazo según su necesidad y condiciones del entorno, como la economía, políticas de gobierno, competencia, sector, esta brinda una orientación de las acciones necesarias para el cumplimiento de los objetivos y metas planteadas por la empresa.

Lo que motivo a la elaboración y desarrollo del tema de investigación fue la identificación de que en la empresa piloto Red de Servicios de Occidente S.A, mediana empresa en el municipio de Quibdó, no realiza proyecciones financieras a largo plazo, a pesar de ser la única empresa en la región dedicada a la explotación de juegos de suerte y azar es fundamental su sostenibilidad y crecimiento constante.

El resultado de la presente investigación de la cual se genera una plantilla macro en Excel será de gran utilidad para medianas empresas en la elaboración de sus estados financieros con proyección financiera a largo plazo, cálculos de indicadores financieros, partiendo de análisis de datos históricos con el propósito de mejorar la rentabilidad y facilitar la toma de decisiones coherentes con la situación económica y real, también incluye un valor agregado que es el tema de la valoración de empresa el cual es considerado poco utilizado en las medianas empresas por

debilidades en procesos estadísticos del sector, poca competencia, falta de personal capacitado, en este utilizamos a través de la plantilla el método flujo de caja libre descontado lo que permitirá a los accionistas y partes interesadas determinar la rentabilidad a futuro de la compañía y su valor en caso de tener planes de venta.

3. Estado del arte

Se presenta a continuación las investigaciones que diferentes autores han realizado sobre la problemática abordada:

Planeación financiera para la óptima toma de decisiones sobre apalancamiento para la empresa sumaklife Cía. Ltda., de la ciudad Riobamba, provincia de chimborazo-Ecuador

La investigación ve la necesidad en las empresas, de tener información a largo plazo, que permita dar relevancia a sucesos futuros y ayude a medir constantemente los progresos reales, considerando que una planeación financiera toma en cuenta los aspectos cuantitativos y cualitativos de las políticas operativas de la empresa (Padilla,2014).

Planificación financiera y liquidez de Automotores Pérez Vaca Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato - Ecuador

Toapanta (2017) diseñó un trabajo de investigación, para lo cual decidió analizar como incide la adecuada planificación financiera en la liquidez de la empresa, tomando datos del año 2015- 2016 para su respectivo análisis, además de verificar si en cada departamento existen políticas, si cuentan con presupuestos, si se realiza un análisis de la liquidez aplicando indicadores financieros de liquidez y finalmente si cuenta con estados financieros proyectados, mismos que

ayudan a determinar cómo ha sido su evolución tanto de manera financiera como económica. Es por esta razón que el trabajo de investigación se enfocó en realizar un amplio análisis del entorno interno y externo de la empresa, con el fin de establecer estrategias que permitan mejorar la estructura administrativa y financiera. Además, es importante que las empresas utilicen herramientas que ayuden a mejorar el buen uso de los recursos con el fin de cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo, por otra parte, las decisiones serán tomadas con base en datos reales que servirán para establecer nuevas estrategias para el desarrollo económico de la empresa, además se puede evitar que ocurran riesgos inesperados, con esta herramienta se busca mejorar la liquidez de la empresa.

Proyección financiera de evento Italy s.a

Negocio comercial de tarjetería para eventos sociales en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, la investigación tiene un enfoque en proyección financiera con énfasis en la capacidad de la empresa para acceder a créditos, su contenido es alusivo al tema objeto de la presenta investigación debido a la existencia de empresas con limitantes al momento de acceder a instituciones financieras-bancarias o a terceros con el propósito de solicitar préstamos que podrían ser utilizados en la adquisición de nuevos equipos, expansión, inversiones (Hidalgo,2012).

Diagnóstico y Proyección financiera para la empresa Dicoing s.a.s.

Una investigación orientada al análisis de los estados financieros de la empresa DICOING. S.A.S, a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada bajos las normas o procedimientos contables regidos por la ley, facilitando de esta manera la comprensión de los nombres y cantidades de dinero derivados de estos registros, la fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables (Pinedo, Espinosa, Calderón, Rodríguez,2018).

Proyección financiera de los años 2021, 2022, 2023, 2024 y 2025 de la empresa frutimark

El proyecto propuesto cuenta con tres objetivos específicos, el primero es recopilar información financiera en la empresa, el segundo es desarrollar una herramienta para la proyección financiera basada en Excel y el tercero es realizar la proyección financiera de los años 2021 A 2025 de la empresa Frutimark. Para lograr con el propósito de la investigación, se empleó una metodología basada en la recolección de la información por medio de inspección de los libros contables y posterior análisis de esta para ingresarla en el instrumento de Excel. El desarrollo se realizó basados en los criterios definidos por la empresa Frutimark, los cuales fueron socializados mediante reuniones virtuales, de modo que el instrumento y la proyección financiera sea específica para los propósitos de la empresa (Mejía, Duarte,2020).

¿De qué manera influye la proyección financiera a 3 años, en la toma de decisiones de medianas empresas tomando de referencia a Red de servicios de Occidente SA, en el municipio de Quibdó?

Las investigaciones citadas en el párrafo anterior, hacen referencia específica al presente tema de investigación, teniendo como contenido central la proyección financiera como una herramienta un poco desconocida pero que siendo bien utilizada puede agregar valor a la empresa, no siempre los análisis financieros deben ser realizados al periodo actual, es fundamental para obtener información detallada, revisar datos históricos como punto de partida hacia una visión mucho más clara de lo que se quiere alcanzar, sin desviar los objetivos y metas trazadas por la compañía.

4. Objetivo general y específicos

General

Proponer una metodología de proyección financiera a largo plazo para medianas empresas que facilite la toma de decisiones, tomando como piloto a la compañía Red de servicios de Occidente S.A.

Específicos

- Realizar un diagnóstico de la empresa, con base en datos contables históricos e indicadores financieros de la organización.

- Desarrollar las proyecciones y estructura financiera de la empresa a 3 años, mediante el análisis de los estados financieros e implementación de un documento guía de aplicación.

- Determinar el valor de la empresa para la toma de decisiones ya sea de venta o inversión.

5. Marco Teórico

5.1 Marco Conceptual

Según (Fred D, 2010) la planeación financiera define el rumbo que una organización debe seguir para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar integral de sus integrantes y funciones. Su implantación es importante tanto a nivel interno como para los terceros que necesitan

tomar decisiones vinculadas a la empresa, a su vez que una planeación financiera en una empresa se nutre del análisis económico-financiero en el cual se realizan proyecciones sobre los resultados deseados a alcanzar por la empresa ya que estudia la relación de proyecciones de ventas, ingresos, activos o inversiones y financiamiento, tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, a fin de decidir, posteriormente, la forma de satisfacer los requerimientos financieros.

Liquidez; condición de los activos para convertirse en dinero efectivo en corto tiempo, sin perder valor.

Rentabilidad; consiste en el beneficio que obtienen las empresas de las inversiones realizadas.

Endeudamiento; obligaciones o compromisos que una persona o empresa adquiere con terceros.

Estados financieros; representa las operaciones de una empresa durante un periodo contable, permite determinar la utilidad o pérdida obtenida.

Proyección Financiera; analisis a traves del cual se calcula la rentabilidad que obtendrá una empresa a futuro, lo cual facilitará la toma de decisiones y tener una visión clara del desempeño y situación financiera de la empresa.

5.2 Marco legal

La Constitución Política Colombiana, en el título XII del Régimen Económico y de la Hacienda Pública, Artículo 333, establece la libertad económica y considera la empresa como la base para el desarrollo. Específicamente, el artículo indica:

La actividad económica y la iniciativa privada son libres, dentro de los límites del bien común. para su ejercicio, nadie podrá exigir permisos previos ni requisitos, sin autorización de la ley. La empresa, como base del desarrollo, tiene una función social que implica obligaciones. El

Estado, por mandato de la ley, impedirá que se obstruya o se presente restricción en la libertad económica y evitará o controlará cualquier abuso que personas o empresas hagan de su posición dominante en el mercado nacional.

La ley marco en la que se suscribe la política estatal para la promoción de la creación de empresas en Colombia es la Ley 590 del 10 de julio de 2000, conocida como Ley mipyme. Fue creada principalmente con el objeto de “Inducir el establecimiento de mejores condiciones del entorno institucional para la creación y operación de micro, pequeñas y medianas empresas”, como un reconocimiento al papel fundamental de las instituciones en el desarrollo empresarial. Las micro, pequeñas y medianas empresas son definidas de acuerdo con el número de personas empleadas y sus activos totales (Gómez et al.,2006).

6. Metodología

El presente estudio se fundamentará según Padilla (2014) en los siguientes métodos de investigación:

6.1. Método Inductivo – Deductivo: este se utiliza debido a que la compañía actualmente no se realiza proyección financiera a largo plazo, que permita tener un conocimiento base de lo que puede ser su desempeño a futuro y que a su vez contribuya de manera positiva a la toma de decisiones.

6.1.2 Investigación Bibliográfica: Se tomó información de diferentes fuentes referente a proyecciones financieras, análisis financiero, diagnósticos tales como libros, páginas web, artículos, videos, con el fin de tener los suficientes argumentos para sustentar el objetivo que se desea alcanzar.

6.1.3 Investigación Descriptiva: se detalla y comprueba en forma sistemática las opiniones del personal involucrado en la actividad laboral de la empresa, para más información y claridad del problema de investigación.

6.2 Técnicas de investigación

6.2.1 Análisis Documental: A través de los documentos como: Estados Financieros de años anteriores, e indicadores financieros que custodia el proceso contable, se pudo deducir que la empresa no cuenta con una proyección financiera formal y documentada a largo plazo.

6.2.2 La Observación: Se ha identificado que la gerencia toma decisiones apoyándose en un análisis financiero a corto plazo, sin tener una visión clara de lo que será el futuro de la empresa.

6.2.3 Instrumentos

Son los medios que se van a utilizar para la aplicación de la proyección financiera de investigación a seguir, estos serán presentados a través de plantillas en Excel. Las técnicas utilizadas para esta investigación fueron el análisis cuantitativo de datos, mediante el uso de información financiera para describir, resumir y comparar datos, este fue aplicado a los documentos que reposan en la empresa especialmente en el proceso contable.

6.3 Diseño de la investigación

Los métodos que se utilizaron durante el proceso investigativo orientan hacia un enfoque de pensamiento general que va de lo particular a lo general, descomponer el problema en sus partes y construir una nueva información basada en los datos recopilados y obtenidos por parte de la empresa.

6.4 Población y muestra

La población con la que se trabajó en la presente investigación fue la empresa Red de Servicios de Occidente S.A, ubicada en el municipio de Quibdó Departamento del Chocó; la muestra está determinada específicamente por los empleados del proceso contable, Gerencia Operativa de la empresa y en total representan 3 Personas.

7. RESULTADOS Y ANALISIS

7.1 Diagnostico de estados financieros de Red de servicios de occidente S. A

Este es elaborado conforme a datos obtenidos en (Estados Financieros-Red De Servicios de Occidente,2018).

Los estados financieros de la empresa Red de servicios de Occidente S.A para la presente investigación son la nota principal de información, que corresponde a su situación actual, fundamentada en datos históricos en cumplimiento a la normatividad legal vigente y que a su vez facilita el entendimiento y comprensión del contexto financiero.

La compañía RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A NIT 900.009.827-1 y domicilio principal en la ciudad de Quibdó - Chocó Colombia en la Calle 25 # 6-78 piso 2, constituida mediante Escritura Pública No. 0105 de la Notaria Segunda de Quibdó de fecha febrero 04 de 2005, inscrita en la Cámara de Comercio de Quibdó el día 10 de febrero de 2005 bajo el registro Número 0002396 del libre IX, su vigencia es hasta el 04 de febrero de 2055, se constituyó la persona jurídica:

Apuestas Unidas del Chocó S.A, que por escritura pública No. 3646 de notaría segunda de Quibdó del 23 de diciembre de 2013, inscrita en la Cámara de Comercio de Quibdó el 27 de

diciembre de 2013 bajo el número 00053 del libro XXII, La sociedad entre otras reformas aprobó el cambio de denominación a RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.

Su objeto social principal es

La explotación económica de toda clase de juegos de suerte y azar permitidos y de apuestas que se llegaren a permitir, Casinos, salas de juego, similares a través de las modalidades legalmente autorizadas por disposiciones de carácter nacional, departamental o municipal, por cuenta propia o ajena.

7.1.1. Diagnóstico de la Estructura Financiera de Red de Servicios de Occidente S.A

Se procede a realizar el análisis financiero de estructura de la empresa, con el fin de determinar la participación que tiene cada cuenta (activos, pasivos y patrimonio) la composición y estructura de los estados financieros.

7.1.2. Análisis del estado de situación financiera separado conforme a NIIF Pymes

Se observa la composición y análisis del estado de situación financiera separado general en los años 2018-2019-2020, donde se encuentra discriminada la variación de un año a otro y podemos interpretar el comportamiento histórico de las cuentas, lo cual será fundamental para la proyección a largo plazo.

7.1.3 Activos

Tabla 1. Análisis de los activos Años 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.
Balance General
2018-2020
(Expresados en miles de Pesos colombianos)

Patrimonio	Año 2020	%	Año 2019	%	Variación	%	Año 2018	Variación	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.618.725	23,63%	10.707.004	23,62%	-2.088.279	-19,50%	1.499.065	9.207.938	614,25%
Clientes y otras cuentas por cobrar	4.307.940	11,81%	10.554.761	23,29%	-6.246.821	-59,18%	4.638.314	5.916.447	127,56%
Activos por impuestos corrientes	863.750	2,37%	1.414.823	3,12%	-551.073	-38,95%	1.583.712	-168.888	-10,66%
Inventarios	897.384	2,46%	340.144	0,75%	557.240	163,82%	883.505	-543.360	-61,50%
Inversiones	2.861.187	7,84%	2.267.490	5,00%	593.697	26,18%	0	-	-
Otros activos no financieros	1.073.651	2,94%	1.559.218	3,44%	-485.567	-31,14%	1.305.092	254.126	19,47%
Activos corrientes	18.622.637	51,05%	26.843.440	59,22%	-8.220.803	-30,62%	9.909.688	16.933.752	170,88%
Inversiones permanentes	8.451.303	23,17%	9.031.232	19,92%	-579.929	-6,42%	10.012.320	-981.088	-9,80%
Propiedades, planta y equipo	9.405.622	25,78%	9.448.082	20,84%	-42.461	-0,45%	8.035.412	1.412.670	17,58%
Activos intangibles	0	0,00%	3.645	0,01%	-3.645	-100,00%	88.703	-85.058	-95,89%
Activos por impuesto diferido	0		0	2362,20%		0,00%	295.776	-295.776	-100,00%
Activos no corrientes	17.856.925	48,95%	18.482.959	40,78%	-626.035	-3,39%	18.432.211	50.748	0,28%
Total, Activos	36.479.562	100,00%	45.326.399	100,00%	-8.846.838	-19,52%	28.341.899	16.984.500	59,93%

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Representan los recursos obtenidos por la empresa durante el tiempo de su existencia; se realiza el análisis de estructura para identificar las cuentas más representativas;

La cuenta de efectivo y equivalentes al efectivo se sostuvo con una variación poco relevante entre el año 2019 y 2020.

Los inventarios en el año 2020 disminuyeron versus los otros 2 años, con una participación sobre el total de los activos del 2,46%, pudo ser que la empresa opto por utilizar la papelería para la venta que tenía en sus bodegas o se provisionó desde el año anterior con el fin de disminuir costos.

En el año 2019 se realizaron compras de acciones en la empresa Superservicios del Magdalena y en venta de acciones en Red de Servicios del Cesar, al igual que en 2020, la cuenta de inversiones revela los siguientes movimientos; por compra de acciones en Gestiones

Comerciales de Nariño S.A.S. y venta de acciones en Red de Servicios de la Orinoquia y el Caribe, Red Multiservicios de Colombia, Superservicios del Magdalena S.A.S, Superservicios del Nariño S.A.

La cuenta otros activos no financieros se sostuvo relativamente en los 3 años con un rango promedio entre 1.000.000 y 1.500.000, este rubro lo componen las pólizas de responsabilidad civil adquiridas.

Podemos observar que en el año 2019 la empresa tuvo un crecimiento considerable en sus activos corrientes del 59,22% sobre el total de los activos con respecto al año 2018 que fue del 34,96%, de igual manera en el año 2020 este disminuyó a 51,05%.

Los activos no corrientes discriminados corresponden a inversiones permanentes que se realizan en otras sociedades y desarrollan la misma actividad económica, las cuales generan dividendos anualmente, podemos observar que en el año 2019 estas disminuyeron en 9,80% con respecto al 2018 y en 2020 frente al año anterior disminuyeron 6,42%.

Las propiedades planta y equipo, incluye los activos utilizados para la operación e incluye el reconocimiento mensual y sistemático de la depreciación de acuerdo con la vida útil de los bienes, en el año 2019 aumento en comparación con 2018 en 17,58% y en 2020 disminuyó en 0,45%.

7.1.4 Pasivos

Tabla 2. Análisis de los pasivos Años 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.
Balance General
2018-2020
(Expresados en miles de Pesos colombianos)

Pasivo	2020	%	A diciembre 31 de 2019	%	Variación	%	A diciembre 31 de 2018	VAR	%
Obligaciones financieras	611.202	1,68%		0,00%	611.202	100,00%	443.917	-	100,00%
Acreeedores comerciales y proveedores	1.837.491	5,04%	13.493.065	29,77%	-11.655.574	-86,38%	4.744.265	8.748.800	184,41%
Dividendos por pagar o decretados	372.727	1,02%	242.526	0,54%	130.201	53,69%	200.551	41.975	20,93%
Pasivo por impuestos corrientes	6.294.433	17,25%	7.752.207	17,10%	-1.457.774	-18,80%	3.544.143	4.208.064	118,73%
Beneficios a empleados	492.743	1,35%	529.685	1,17%	-36.942	-6,97%	454.924	74.761	16,43%
Pasivos corrientes	9.608.596	26,34%	22.017.483	48,58%	-12.408.887	-56,36%	9.387.800	12.629.683	134,53%
Obligaciones financieras LP	1.970.431	5,40%	2.858.586	6,31%	-888.155	-31,07%	3.619.017	-760.431	-21,01%
Otros pasivos	2.410.579	6,61%	2.410.579	5,32%	-	0,00%		2.410.579	0,00%
Impuesto diferido pasivo	230.500	0,63%	216.465	0,48%	14.035	6,48%	887.501	-671.036	-75,61%
Pasivos no corrientes	4.611.510	12,64%	5.485.630	12,10%	-874.120	-15,93%	4.506.519	979.111	-96,62%
Total, Pasivos	14.220.106	38,98%	27.503.113	60,68%	-13.283.006	-48,30%	13.894.319	13.608.794	97,95%

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Representan la financiación de la empresa durante los 3 años objeto de la investigación; se realiza con el fin de identificar las cuentas más representativas de la cuenta del pasivo, una vez realizado el análisis de estructura para la cuenta del pasivo se puede comprobar que esta se conforma de pasivos corrientes y no corrientes; adicionalmente se evidencia que el comportamiento de financiación de la compañía los últimos 3 años ha sido mediante obligaciones a largo plazo debido a que en el año 2019 no obtuvo obligaciones a corto plazo, sin embargo, en 2018 y 2020 si, pero varían considerablemente con los compromisos a largo tiempo.

Tabla 3. Cuentas detalladas del pasivo años 2018-2020

OBLIGACIONES FINANCIERAS	2020	2019	2018
A Corto Plazo			
CB Línea Tesorería y Corto Plazo (a)	611.202	-	443.917
Tarjeta de crédito Empresarial			2.012
Total, Obligaciones Financieras a Corto Plazo	611.202	-	443.917
A Largo Plazo			
CB líneas Leasing	666.437	1.358.586	1.571.851

CB Largo Plazo (b)	666.494	-	393.750
Compromiso de Inversiones en Acciones			153.417
Obligaciones Particulares	637.500	1.500.000	1.500.000
Total, Obligaciones Financieras a Largo Plazo	1.970.431	2.858.586	3.619.017
Total, Obligaciones Financieras	2.581.633	2.858.586	4.062.934

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Podemos concluir según sus movimientos que los compromisos que adquiere la compañía con instituciones financieras son a largo.

7.1.5 Patrimonio

Tabla 4. Análisis del patrimonio años 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A. Balance General 2018-2020 (Expresados en miles de Pesos colombianos)									
Patrimonio	A diciembre 31 de 2020	%	A diciembre 31 de 2019	%	Variación	%	A diciembre 31 de 2018	VAR	%
Capital social	10.000.000	27,41%	10.000.000	22,06%	-	0,00%	10.000.000	-	0,00%
Reservas	2.550.705	6,99%	2.024.179	4,47%	526.526	20,64%	1.831.797	192.382	10,50%
Resultado del Ejercicio	7.492.857	20,54%	5.265.258	11,62%	2.227.599	42,31%	1.923.824	3.341.434	173,69%
Resultado de Ejercicios anteriores	1.462.260	4,01%	89.400	0,20%	1.372.859	93,89%	617.049	-527.649	-85,51%
Ajuste adopción por primera vez						0,00%	444.108		0,0%
Superávit Por Revaluación	753.634	2,07%	444.450	0,98%	309.184	41,03%	519.018	-74.568	-14,37%
Total, Patrimonio	22.259.456	61,02%	17.823.287	39,32%	4.436.169	24,89%	15.335.796	2.487.491	16,22%
Total, pasivo + patrimonio	36.479.562	100%	45.326.400	100%	-8.846.837	19,52%	29.230.115	16.096.285	55,07%

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

El patrimonio representa el valor que le pertenece a los accionistas durante el periodo de funcionamiento a la fecha corte de cada estado de situación financiera separado:

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2020 está conformado por los aportes realizados por sus accionistas que corresponde a \$10.000.000 del capital autorizado \$ 10.000.000 del capital suscrito y 10.000.000 del capital pagado. Compuesto por 1.000.000 acciones de valor nominal \$10.000, en poder de personas naturales y jurídicas nacionales.

La Compañía apropia como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía.

El resultado del ejercicio arroja un crecimiento en el año 2019 con relación al 2018 en 173,69% y en 2020 aumento con relación al año anterior en 42,31% (2019).

Los resultados de ejercicios anteriores corresponden a los valores acumulados por las utilidades de vigencias pasadas, en el año 2019 disminuyó en 85,51% en comparación al 2018 y el 2020 tuvo un aumento de 93,89%.

7.1.6 Estados de Resultados

Muestra el resultado de las operaciones durante los 3 años tomando como parámetro, los ingresos y gastos efectuados, proporcionando la utilidad o pérdida neta de la compañía

Tabla 5. Análisis de Estructura Estado de Resultados Años 2018-2020.

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.							
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral							
2018-2020							
(Expresado en miles de pesos)							
Ingresos	NOTA	31 de 2020	%	31 de 2019	%	31 de 2018	%
Ingresos por Actividades Ordinarias	Nota 17	87.112.872	100%	115.482.527	100%	64.694.143	100%
Costos de ventas	Nota 18	71.677.784	82,28%	98.740.717	85,50%	50.688.069	78,35%
Margen Bruto		15.435.088	17,72%	16.741.810	14,50%	14.006.074	21,65%
Otros Ingresos operacionales	Nota 17	5.626.969	6,46%	2.636.873	2,28%	1.486.972	2,30%
Gastos Operacionales de Administrac	Nota 19	4.843.038	5,56%	5.227.592	4,53%	5.904.284	9,13%
Gastos Operacionales de Ventas	Nota 19	5.114.208	5,87%	5.754.407	4,98%	4.749.921	7,34%
Otros Gastos Operacionales	Nota 19	701.221	0,80%	865.473	0,75%	535.270	0,83%
Resultado de la Operación		10.403.590	11,94%	7.531.211	6,52%	4.303.572	6,65%
Ingreso Financieros	Nota 17	49.762	0,06%	61.762	0,05%	110.250	0,17%
Total Ingresos Financieros		49.762	0,06%	61.762	0,05%	110.250	0,17%
Gastos Financieros	Nota 19	369.483	0,42%	378.804	0,33%	595.414	0,92%
Total Gastos Financieros		369.483	0,42%	378.804	0,33%	595.414	0,92%
Beneficio antes de impuestos		10.083.869	11,58%	7.214.169	6,25%	3.818.408	5,90%
Impuestos Corrientes	Nota 20	2.344.974	2,69%	2.281.021	1,98%	1.111.478	1,72%
Impuestos Diferidos	Nota 21	230.500	0,26%	375.261	-0,32%	376.841	0,58%
Tasa de Vigilancia	Nota 22	15.538	0,02%	7.769	0,01%	8.316	0,01%
Impuesto vigencias anteriores		-	0,00%	35.382	0,03%	397.948	0,62%
Beneficio después de impuestos		7.492.857	8,60%	5.265.258	4,56%	1.923.825	2,97%
Resultado del Ejercicio		7.492.858	8,60%	5.265.258	4,56%	1.923.825	2,97%
Otros resultados Integrales			0,00%		0,00%		0,00%
Impuesto Diferido ORI	Nota 16		0,00%	-		138.055	0,21%
Metodo de Participacion	Nota 16		0,00%	-		361.015	0,56%
Resultado integral total		7.492.858	8,60%	5.265.258	4,56%	2.422.895	3,75%

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.

De acuerdo con el análisis de tendencia realizado para el estado de resultados de la empresa Red de Servicios de Occidente S.A se evidencia:

7.1.7 Ingresos Operacionales

La composición de los ingresos por actividades es reconocida para RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A. de acuerdo con la sección 23 para pymes en el párrafo 1 que dice: “Esta sección se aplicara al contabilizar los ingresos por actividades ordinarias procedentes de las siguientes transacciones o sucesos:

a). La venta de bienes (si los produce o no la entidad para su venta o los adquiere para su venta).

b). La prestación de servicios.

Los ingresos obtenidos por ventas en el año 2019 aumentaron en 56% con relación al año 2018 con una variación de \$50.788.384, en 2020 observamos que estos disminuyeron frente al año anterior en 75%.

La Empresa reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que, aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos, los costos de ventas corresponden a todos aquellos que se derivan tanto de la actividad principal como también de la ejecución de las demás actividades tales como recaudos de giros, convenios de recaudo, venta de productos virtuales tales como pines, recargas y Kits de celular, así como también el recaudo de servicios públicos y la ejecución del convenio con la empresa Corredor Empresarial concesionario a nivel nacional del producto Astro, los cuales se describen a continuación:

7.1.8 Costos de venta

Tabla 6. Detallado de cuentas de ingreso años 2018-2020

COSTOS DE VENTAS Y OPERACIÓN	2020	2019	2018
Chance	66.531.155	93.032.112	45.066.497
Super Astro	162.928	610.047	
Giros	892.762	502.252	
Productos Virtuales	639.306	460.726	450.578
Loterías	66.480	111.502	70.286
Betplay	528.670	980.015	
Recaudos	131.017	64.386	2.091.260
Convenios de Pagos	7.598	3.591	

Costo de personal	2.717.868	2.976.086	3.009.448
Total, Costos Ventas y Operación	71.677.784	98.740.717	50.688.069

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.

El costo de ventas de la empresa en el año 2019 fue superior con un 85% sobre el total de ingresos, es evidente que su aumento se sustenta con un mayor ingreso durante el periodo.

Los gastos operacionales describen los gastos en los que ha incurrido la compañía que hacen parte del giro de normal de su actividad durante los años en mención.

7.1.9 Gastos Administrativos de venta y operacionales

Tabla 7. Cuentas de gastos administrativos años 2018-2020

GASTOS ADMINISTRATIVOS	2020	2019	2018
Gastos de Personal	1.531.413	1.495.400	1.358.744
Honorarios	1.097.150	1.518.153	2.368.019
Impuestos	37.237	34.063	114.493
Arrendamientos	150.669	163.192	163.919
Contribuciones y Afiliaciones	36.593	38.143	40.439
Seguros	80.627	94.635	172.196
Servicios (a)	677.447	586.253	559.642
Gastos Legales	12.363	4.920	9.994
Mantenimiento y Reparaciones	51.857	34.948	14.814
Adecuaciones e Instalaciones	10.235	24.633	30.845
Gastos de Viaje	26.106	91.946	116.525
Depreciación	842.564	706.774	520.045
Amortizaciones	9.914	87.010	1.583
Diversos	278.863	347.522	433.027
Total, Gastos de Administración	4.843.038	5.227.592	5.904.284

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.

Podemos observar que durante los 3 años los gastos administrativos realizados fueron por los mismos conceptos, sin embargo, estos han venido disminuyendo, en 2019 con relación al 2018 disminuyó 9,13% y entre 2019 y 2020 redujo en 4,53%.

Tabla 8. Cuentas detalladas de gastos de venta años 2018-2020

GASTOS DE VENTA	2020	2019	2018
Personal	902.439	807.228	691.039
Honorarios			9.196
Industria y Comercio	61.633	87.719	8.296
Arrendamiento Oficinas y Puntos de Venta	1.144.995	1.186.293	966.394
contribuciones y Afiliaciones	-	3.464	565
Seguros	204.339	178.776	86.517
Servicios	1.538.817	2.023.996	1.867.206
Gastos Notariales	7.030	19.842	8.840
Mantenimiento y Reparaciones	289.508	458.081	271.702
Adecuaciones e Instalaciones	281.749	478.413	464.054
Gastos de Viaje	1.483	8.041	13.699
Diversos (a)	682.215	502.554	362.411
Total, Gastos de Ventas	5.114.208	5.754.407	4.749.921

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.

La variación de los gastos de ventas entre un año y otro oscilan entre 5 y 7 % aproximadamente, donde el año 2019 representa el mayor valor y 2020 el menor en la mayoría de los conceptos excepto en el personal, debido a que por la pandemia COVID 19 en el año 2020, obligatoriamente se tuvieron que reducir al máximo los gastos por todo concepto en relación con el año 2019.

Dentro de los gastos diversos se incluyen: Atenciones y eventos, compra de papelería, taxis y buses, elementos de aseo y cafetería, Inversión social, entre otros. El incremento de diversos se debe a la ayuda y donaciones a los damnificados por la ola invernal para el mes de noviembre en la ciudad de Quibdó en el año 2020.

Tabla 9. Relación detallada de gastos Operacionales años 2018-2020

OTROS GASTOS OPERACIONALES	2020	2019	2018
Intereses del costo amortizado			78.507
Retiros de Otros Activos (a)	327.575	-	-
Retiro de Propiedad, Planta y Equipo	-	47.725	73.042
Perdidas Por Siniestros	2.000	2.261	157.277
Costas y Procesos Judiciales	91.201	169.326	53.915
Costos y Gastos de Ejercicios Anteriores	42.195	390.892	13.923
Impuestos Asumidos	386	201	930
Demandas laborales			1.107
Multas, Sanciones y Litigios	416	-	791
Donaciones	92.470	74.906	64.610
Otros (b)	144.978	180.162	91.169
Total, otros Gastos Operacionales	701.221	865.473	535.271

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.

En el año 2019 los gastos considerados como otros operacionales aumentaron en 0,83 y en 2020 disminuyeron 0,75%.

Este rubro corresponde a los pagos realizados por concepto de aportes y sanciones a requerimientos de la Unidad de Gestión Pensional y Parafiscales (UGPP) por los años 2013.

Dentro de este rubro se encuentran entre otros, lo que corresponde a gastos por donaciones e intereses por mora. Este último por los requerimientos de la UGPP antes mencionado.

La inversión en el exterior que se tenía en la sociedad Su Red de Servicios S.A, se da de baja, debido al proceso de liquidación de Su Red de Servicios S.A la cual presentó pérdida total.

De igual manera se detallan las pérdidas de efectivo por hurto, robo, descuadre de personal que es retirado de la empresa y no son recuperados.

Tabla 10. Detalle de ingresos financieros años 2018-2020

INGRESOS FINANCIEROS	2020	2019	2018
Intereses	49.762	61.762	110.250
Total, Ingresos Financieros	49.762	61.762	110.250

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Tabla 11. Cuentas detalladas de otros gastos operacionales años 2018-2020

OTROS GASTOS OPERACIONALES	2020	2019	2018
Intereses del costo amortizado			78.507
Retiros de Otros Activos (a)	327.575	-	-
Retiro de Propiedad, Planta y Equipo	-	47.725	73.042
Perdidas Por Siniestros	2.000	2.261	157.277
Costas y Procesos Judiciales	91.201	169.326	53.915
Costos y Gastos de Ejercicios Anteriores	42.195	390.892	13.923
Impuestos Asumidos	386	201	930
Demandas laborales			1.107
Multas, Sanciones y Litigios	416	-	791
Donaciones	92.470	74.906	64.610
Otros (b)	144.978	180.162	91.169
Total, otros Gastos Operacionales	701.221	865.473	535.271

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Los intereses financieros generados a 31/12/2019 corresponden a:

1- Intereses por rendimientos financieros en cuentas de ahorros y fiducias por valor de \$ 946.

2- Intereses leasing Estrategias Empresariales por valor de \$ 33.817, 3- Interés por rendimiento \$ 17.299, interés por préstamo a Superservicios del Magdalena \$ 9.939.

Los intereses financieros generados a 31/12/2020 corresponden a:

1- Intereses por rendimientos financieros en cuentas de ahorros y fiducias por valor de \$ 2.020.

2- Intereses Fideicomisos \$18.973, 3- Interés por rendimiento \$ 26.854, 4- interés por fondo de inversión colectiva \$ 1.915.

Tabla 12. Consolidado de gastos financieros años 2018-2020

GASTOS FINANCIEROS	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Gravamen a los movimientos financieros	-	12.200	55.725
Comisiones bancarias	110.792	106.215	96.852
Cuota de manejo	672	752	959
Comisión Fiducia	23.954	-	
Interés Préstamos bancarios	140.224	169.637	345.367
Intereses particulares	88.438	90.000	90.000
Interés implícito del costo amortizado			6.512
Otros Gastos Financieros	5.403	-	
Total, Gastos Financieros	369.483	378.804	595.415

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.

Estos gastos financieros son en los que se incurre por las deudas generadas, donde el concepto porque el que más se paga es por intereses, observamos que desde 2018 ha presentado disminución hasta 2020 resaltando que los valores oscilas En el mismo rango.

Tabla 13. Cuentas de impuestos corrientes años 2018-2020

IMPUESTOS CORRIENTES	dic-20	dic-19	dic-18
Impuestos Corrientes	2.344.974	2.281.021	1.111.478
Impuestos Diferidos	230.500	-375.261	376.841
Tasa de Vigilancia	15.538	7.769	8.316
Impuesto vigencias anteriores	-	35.382	397.948
Total, Gastos Financieros	2.591.012	1.948.911	1.894.584

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.

El gasto por impuesto se encuentra integrado por impuestos corrientes e impuestos diferidos, estos son reconocidos en resultados con partidas directamente en el patrimonio o en otro resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. El impuesto corriente por cobrar también incluye cualquier pasivo por impuesto originado de la declaración de dividendos. Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos corrientes en el año 2020 aumentaron con respecto al 2019 en 1,98%, en el año 2019 se canceló menos por impuestos.

7.1.10 Análisis de tendencias del estado de situación financiera

Se procede a realizar el análisis financiero de tendencias de la empresa, con el propósito de determinar los cambios ocurridos en sus cuentas.

7.1.11 Análisis de tendencia de Activo (2018-2019) y (2019-2020)

Tabla 14. Análisis de tendencias activos años 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A								
NIT 900009827-1								
BALANCE GENERAL								
CONSOLIDADO 2018-2020								
(En miles de pesos colombianos)								
CUENTAS	AÑO 2018	AÑO 2019	ABSOLUTO	RELATIVO	AÑO 2019	AÑO 2020	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVOS								
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.499.065	10.707.004	9.207.939	614,25%	10.707.004	8.618.725	- 2.088.279	-19,50%
Clientes y otras cuentas por cobrar	4.638.314	10.554.761	5.916.447	127,56%	10.554.761	4.307.940	- 6.246.821	-59,18%
Activos por impuestos corrientes	1.583.712	1.414.823	- 168.889	-10,66%	1.414.823	863.750	- 551.073	-38,95%
Inventarios	883.505	340.144	- 543.360	-61,50%	340.144	897.384	557.239	163,82%
Inversiones	-	2.267.490	2.267.490	100,00%	2.267.490	2.861.187	593.697	26,18%
Otros activos no financieros	1.305.092	1.559.218	254.126	19,47%	1.559.218	1.073.651	- 485.567	-31,14%
Activos corrientes	9.909.688	26.843.440	16.933.752	170,88%	26.843.440	18.622.637	- 8.220.803	-30,62%
Inversiones permanentes	10.012.320	9.031.232	- 981.088	-9,80%	9.031.232	8.451.303	- 579.929	-6,42%
Propiedades, planta y equipo	8.035.412	9.448.083	1.412.671	17,58%	9.448.083	9.405.622	- 42.461	-0,45%
Activos intangibles	88.703	3.645	- 85.058	-95,89%	3.645	-	- 3.645	-100,00%
Activos por impuestos diferidos	295.776	-	- 295.776	-100,00%	-	-	-	0,00%
Activos no corrientes	18.432.211	18.482.960	50.749	0,28%	18.482.960	17.856.925	- 626.035	-3,39%
Total Activos	28.341.899	45.326.400	16.984.501	59,93%	45.326.400	36.479.562	- 8.846.838	-19,52%

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Se evidencia que los activos de la compañía crecieron en el periodo (2018-2019) en 16.984.501 con una variación porcentual del 59,93% y en el periodo (2019-2020) se presentó un decrecimiento de 8.846.838 con variación porcentual de -19,52%, lo cual indica que la empresa presentó una excelente gestión administrativa entre los años 2018 y 2019 pero para el año 2020 el comportamiento de los activos en general tuvo tendencia a la baja, y esto se debe a los cambios generados por la pandemia Covid 19 que afecto directamente las ventas con cierres intermitentes en las oficinas durante más de 5 meses en el año.

7.1.12 Análisis de tendencia de pasivos (2018-2019) y (2019-2020)

Tabla 15. Análisis de tendencias Pasivos años 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A NIT 90009827-1 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO 2018-2020 (En miles de pesos colombianos)								
CUENTAS	AÑO 2018	AÑO 2019	ABSOLUTO	RELATIVO	AÑO 2019	AÑO 2020	ABSOLUTO	RELATIVO
PASIVOS							-	
Obligaciones financieras	443.917	-	443.917	-100,00%	-	611.202	611.202	100,00%
Acreedores comerciales y proveedores	4.744.265	13.493.065	8.748.800	184,41%	13.493.065	1.837.491	11.655.574	-634,32%
Dividendos por pagar o decretados	200.551	242.526	41.975	20,93%	242.526	372.727	130.202	34,93%
Pasivo por impuestos corrientes	3.544.143	7.752.207	4.208.064	118,73%	7.752.207	6.294.433	1.457.774	-23,16%
Beneficios a empleados	454.924	529.685	74.761	16,43%	529.685	492.743	36.943	-7,50%
Pasivos corrientes	9.387.800	22.017.483	12.629.683	134,53%	22.017.483	9.608.597	12.408.886	-129,14%
Obligaciones financieras LP	3.619.017	2.858.586	760.431	-21,01%	2.858.586	1.970.431	888.155	-45,07%
Otros pasivos	-	2.410.579	2.410.579	-100,00%	2.410.579	2.410.579	0	0,00%
Impuesto diferido pasivo	887.501	216.465	671.037	-75,61%	216.465	230.500	14.036	6,09%
Pasivos no corrientes	4.506.519	5.485.630	979.111	21,73%	5.485.630	4.611.510	874.120	-18,96%
Total Pasivos	13.894.319	27.503.113	13.608.795	97,95%	27.503.113	14.220.107	13.283.006	-93,41%

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.

Los pasivos de la compañía entre (2018-2019) presentaron un aumento en 13.608.795 con una variación porcentual de 97,95% esto debido a las obligaciones que adquirió con terceros a corto plazo, mientras que en el año 2020 disminuyeron en -93,41%, es notable que en el año 2020 hubo una reducción general en los pasivos adquiridos por la compañía tanto a corto como a largo plazo, teniendo esta situación una única justificación ya conocida, que causo afectaciones a nivel nacional y a todos los gremios del comercio tanto público como privado.

7.1.13 Análisis de tendencia de Patrimonio (2018-2019) y (2019-2020)

Tabla 16. Análisis de tendencias Patrimonio años 2018-2020


RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A								
NIT 900009827-1								
BALANCE GENERAL								
CONSOLIDADO 2018-2020								
(En miles de pesos colombianos)								
CUENTAS	AÑO 2018	AÑO 2019	ABSOLUTO	RELATIVO	AÑO 2019	AÑO 2020	ABSOLUTO	RELATIVO
PATRIMONIO							-	
Capital social	10.000.000	10.000.000	-	0,00%	10.000.000	10.000.000	-	0,00%
Reservas	1.831.797	2.024.179	192.382	10,50%	2.024.179	2.550.705	526.526	26,01%
Resultado del Ejercicio	1.923.824	5.265.258	3.341.433	173,69%	5.265.258	7.492.857	2.227.599	42,31%
Resultado de Ejercicios anteriores	617.049	89.400	- 527.649	-85,51%	89.400	1.462.259	1.372.859	1535,64%
Ajuste de adopción por primera vez	- 444.108	- 444.108	-	0,00%	- 444.108	-	444.108	0,00%
Superavit Por Revaluación	519.018	444.450	- 74.568	-14,37%	444.450	753.634	309.184	69,57%
Total Patrimonio	14.447.580	17.823.287	3.375.707	23,37%	17.823.287	22.259.455	4.436.168	24,89%
Total pasivo y patrimonio	28.341.899	45.326.400	16.984.501	59,93%	45.326.400	36.479.562	- 8.846.838	-19,52%

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.

El patrimonio tiende a variar de manera positiva, aumentado cada año podemos observar que en el periodo (2018-2019) aumento 2.931.599 y porcentualmente 19,12% y entre (2019-2020) creció en 4.436.169 con un incremento en porcentaje de 24,28%.

7.1.14 Análisis de tendencia de estado de resultados

Tabla 17. Análisis de tendencias Estado de resultados años 2018-2020

								
RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A								
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral								
Años 2018-2020								
(En miles de pesos colombianos)								
Cuentas	2018	2019	valor absoluto	valor relativo	2019	2.020	valor absoluto	valor relativo
Ingresos por Actividades Ordinarias	64.694.143	115.482.527	50.788.384	78,51%	115.482.527	87.112.872	-28.369.655	-24,57%
Costos de ventas	50.688.069	98.740.717	48.052.648	94,80%	98.740.717	71.677.784	-27.062.933	-27,41%
Resultado Bruto	14.006.074	16.741.810	2.735.736	19,53%	16.741.810	15.435.088	-1.306.722	-7,81%
Otros Ingresos operacionales	1.486.972	2.636.873	1.149.901	77,33%	2.636.873	5.626.969	2.990.097	113,40%

Gastos Operacionales de administración	5.904.284	5.227.592	-676.692	-11,46%	5.227.592	4.843.038	-384.553	-7,36%
Gastos Operacionales de Ventas	4.749.921	5.754.407	1.004.486	21,15%	5.754.407	5.114.208	-640.199	-11,13%
Otros Gastos Operacionales	535.270	865.473	330.203	61,69%	865.473	701.221	-164.252	-18,98%
Resultado de la Operación	4.303.571	7.531.211	3.227.640	75,00%	7.531.211	10.403.590	2.872.379	38,14%
Ingreso Financieros	110.250	61.762	-48.488	-43,98%	61.762	49.762	-12.000	-19,43%
Total Ingresos Financieros	110.250	61.762	-48.488	-43,98%	61.762	49.762	-12.000	-19,43%
Gastos Financieros	595.414	378.804	-216.610	-36,38%	378.804	369.483	-9.321	-2,46%
Total, Gastos Financieros	595.414	378.804	-216.610	-36,38%	378.804	369.483	-9.321	-2,46%
Resultado antes de impuestos	3.818.407	7.214.170	3.395.763	88,93%	7.214.169	10.083.869	2.869.700	39,78%
Impuestos Corrientes	1.111.478	2.281.021	1.169.543	105,22%	2.281.021	2.344.974	63.953	2,80%
Impuestos Diferidos	376.841	375.261	-752.102	-199,58%	- 375.261	230.500	605.761	-161,42%
Tasa de Vigilancia	8.316	7.769	-547	-6,57%	7.769	15.539	7.769	100,00%
Impuesto vigencias anteriores	397.948	35.382	-362.566	-91,11%	35.382	-	-35.382	-100,00%
Beneficio después de impuestos	1.923.824	5.265.258	3.341.434	173,69%	5.265.257	7.492.856	2.227.598	42,31%
Resultado del Ejercicio			0	0,00%		7.492.856	7.492.856	0,00%
Impuesto Diferido ORI	138.055	-	-138.055	-100,00%	-	-	-	0,00%
Método de Participación	361.015	-	-361.015	-100,00%	-	-	-	0,00%
Resultado integral total	2.422.894	5.265.258		117,31%	-	7.492.856		0,00%

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

7.1.14.1 Ingresos por Actividades Ordinarias

El crecimiento de las ventas en el periodo 2018-2019 fue muy alto generando un incremento de 50.788.384 con una variación porcentual de 78,51% podría decir que la empresa cumplió sus metas de venta, se llevaron a cabo nuevos convenios aumentando el portafolio de productos y estrategias fuertes de innovación, en relación al periodo 2019-2020 que por el contrario se presentó una disminución en estas de (28.369.655) y en porcentaje representa el 24,57% es de anotar que fue un año atípico donde las ventas sufrieron grandes afectaciones por los constantes cierres decretados por el gobierno nacional y municipal como consecuencia de la

pandemia COVID 19, aunque un aspecto que fue favorables y contribuyo a que las bajas no hubieran sido superiores fue el convenio para pagos de subsidios gubernamentales como familias en acción, unidad para las víctimas con el fin de apoyar y proteger el empleo formal, RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE fue beneficiaria de los programas del gobierno nacional (programa de Apoyo al empleo Formal- PAEF y Apoyo Pago de la Prima de Servicio- PAP) desde el mes de Abril hasta el mes de Agosto, esto debido a que los ingresos se redujeron en más de un 20% en los meses en mención, los subsidios se da con el fin de mitigar el impacto negativo generado a raíz de la emergencia sanitaria determinada por el Ministerio de Salud y Protección social, y las dos emergencias económicas, sociales y ecológicas decretadas por el mismo, con el fin de enfrentar las consecuencias de la propagación del nuevo coronavirus (COVID – 19).

7.1.14.2 Costos de ventas

Presentó un aumento en sus costos en el año 2019 con respecto al 2018 de un 94,20% por 48.052.648 se observa que con su crecimiento fue positivo en los ingresos, en cambio en el periodo siguiente 2019-2020 rebajo en (27.062.933) con una reducción porcentual de 27,41% acorde al comportamiento de las ventas en el mismo año.

7.1.14.3 Resultado antes de impuestos

Se evidencia un incremento entre 2018-2019 de 7.214.169 con un porcentaje de 88,93% a pesar de la reducción en los gastos operacionales de administración en -11,46%, ingresos financieros -43,98% y en gastos financieros -36,38%, de manera similar en el lapso de 2019-2020 aumentó en 2.869.700 con porcentaje de 39,78% con la diferencia de que en este caso aumentaron los otros ingresos operacionales en 113,40% por la venta de acciones a las siguientes empresas: Red Multiservicios de Colombia S.A; Superservicios del Centro del Valle S.A; Red de Servicios

de la Orinoquia y el Caribe S.A; y a Gestiones Comerciales de Occidente S.A.S, obteniendo una utilidad de 1.948.817, dividendos y utilidades por método de participación.

7.1.14.4 Resultado integral total

Este ha venido presentando crecimiento cada año, en el ciclo 2018-2019 tuvo una variación porcentual de 117,31% y en 2019-2020 de 42,31%, es de resaltar que aunque en el año 2019 aumentaron los ingresos al igual que los costos, el resultado integral total fue inferior al adquirido en el año 2020 donde por el contrario, los ingresos y costos disminuyeron, adicionalmente en este año rebajaron los gastos operacionales de administración y de ventas, los ingresos y los gastos financieros, situación que favoreció de forma positiva a la compañía.

7.1.15 Indicadores de valor operacional

A partir de los estados financieros de la empresa, se calculan los indicadores financieros basados en la combinación de dos o más grupos de cuentas tomadas de los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados), con el fin de obtener un resultado que permita la toma de decisiones sobre el desarrollo, actividad o comportamiento de las finanzas de la empresa sobre los cuales se tomaran acciones correctivas o preventivas dependiendo el caso.

7.1.16 Indicadores de Liquidez:

Estos indicadores evalúan la capacidad que tiene la empresa para responder por sus obligaciones de corto plazo conforme se van venciendo, y a partir de ellos se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de la compañía.

Tabla 18. Indicadores de liquidez años 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A							
Indicadores Financieros							
A Diciembre 31 de 2020,2019,2018							
En miles de pesos colombianos							
A 31 de Diciembre de:		2020	%	2019	%	2018	%
CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente menos Pasivo Corriente	18.622.637		26.843.440		9.909.688	
		9.608.596	9.014.041	22.017.483	4.825.957	9.387.800	521.889
Mide el margen de seguridad para cumplir con las obligaciones a corto plazo							

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Tabla 19. Indicadores de liquidez años 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A							
Indicadores Financieros							
A Diciembre 31 de 2020,2019,2018							
En miles de pesos colombianos							
A 31 de Diciembre de:		2020	%	2019	%	2018	%
LIQUIDEZ	Activo Corriente	18.622.637		26.843.440		9.909.688	
	Pasivo Corriente	9.608.596	1,94	22.017.483	1,22	9.387.800	1,06
Mide la capacidad de pago de las deudas a corto plazo							

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

“Liquidez es la capacidad que tiene un activo de ser convertido en dinero efectivo al final de un periodo de tiempo. Los dineros que una empresa consigue se convierten inmediatamente en activos y para que estos activos vuelvan a ser dinero efectivo se necesitan algunas operaciones adicionales a menos que se encuentren depositados como caja y bancos”. (Córdoba, 2014, p.253).

El respectivo análisis de estos indicadores podemos apreciar que Red de Servicios de Occidente S.A ha mantenido indicadores de liquidez positivos, mostrando así su capacidad de

generar activos corrientes especialmente en efectivo y equivalente al efectivo, cliente y otras cuentas por cobrar.

De igual forma la empresa ha mantenido en los últimos tres años un promedio de 18.458.588 veces de activos corrientes que respaldan sus pasivos corrientes lo cual permite inferir el buen grado de liquidez de la empresa resaltando la capacidad que mantuvo durante el primer año de financiarse en mayor parte con sus recursos, de igual forma podemos apreciar como esta empresa ha sostenido su capital de trabajo cada año presentando su punto máximo de 26.843.440 en el año 2019 garantizando de esta manera la capacidad de responder con su pasivos a corto plazo y continuar operando.

También podemos observar que en el año 2020 tuvo una liquidez de 1,94 superior a la del año 2019 que fue de 1,22, esto debido que los pasivos disminuyeron como resultado del bajón en las ventas y emergencia sanitaria por COVID 19.

7.1.17 indicadores de endeudamiento y apalancamiento

Tabla 20. Indicadores de endeudamiento y apalancamiento años 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A							
Indicadores Financieros							
A Diciembre 31 de 2020,2019,2018							
En miles de pesos colombianos							
A 31 de Diciembre de:		2020	%	2019	%	2018	%
ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total	14.220.106		22.017.483		13.894.319	
	Activo Total	36.479.562	38,98%	45.326.400	48,58%	28.341.899	49,02%
Porcentaje de la Empresa que corresponde a los acreedores							

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

“Este indicador señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa, de igual manera sirva para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y a conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado. Mientras más alta sea esta razón mayor será el nivel de endeudamiento de la firma y su mayor riesgo de insolvencia”. (Córdoba, 2014, p.260).

El indicador de endeudamiento en los tres años se mantiene positivo, presentando su pico a corto plazo en el año 2019 de 29,48% por acreedores comerciales y proveedores, en ese año no tuvo obligaciones financieras a corto plazo, las obligaciones a largo plazo disminuyeron entre 2018 y 2019 con una variación de 21,01% representados en 2.858.586 y de 2019 a 2020 presentó bajón de 31,07% se puede concluir que la mayor parte de los pasivos generados por la empresa son a corto plazo lo cual garantiza que cuenta el con capital suficiente para responder a sus compromisos. Este frente a los activos presenta un saldo positivo.

Tabla 21. Indicadores de endeudamiento y apalancamiento años 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A							
Indicadores Financieros							
A Diciembre 31 de 2020,2019,2018							
En miles de pesos colombianos							
A 31 de Diciembre de:		2020	%	2019	%	2018	%
COBERTURA DE INTERESES	Utilidad operacional	10.403.590		7.531.211		4.303.572	
	Gastos de Intereses	228.662	4,55	259.637	2,90	447.228	9,62
Indica la capacidad de control de los mismos							

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Establece la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades operacionales de la empresa, la compañía generó, durante el año 2018 una utilidad operacional 9,61 veces

superior a los intereses pagados, en 2019; 2,90 veces y en 2020 fue el año con mayor utilidad y una capacidad de 4,5 veces para pagar los intereses que se le generen, en este caso la empresa tiene capacidad para hacerse cargo sus intereses, ya que, los beneficios son superiores a estos.

7.1.18 Indicador de solvencia

Tabla 22. Indicadores de solvencia años 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A							
Indicadores Financieros							
A Diciembre 31 de 2020,2019,2018							
<i>En miles de pesos colombianos</i>							
A 31 de Diciembre de:		2020	%	2019	%	2018	%
SOLVENCIA	Patrimonio	22.259.456		17.823.287		14.447.580	
	Activo Total	36.479.562	61,02%	45.326.400	39,32%	28.341.899	50,98%
Indica el porcentaje de la Empresa que corresponde a los dueños							

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Este indicador nos muestra lo que de la empresa pertenece a los accionistas y podemos observar que la compañía ha venido aumentando su patrimonio cada año, sin embargo, en los activos analizamos una variación disminuyendo en el periodo 2018-2019 y aumentando 2019-2020, siendo este último más favorable para los socios.

7.1.19 Indicadores de rentabilidad

Estos indicadores miden la eficiencia a través de los rendimientos generados sobre las ventas e inversión, son útiles para controlar los costos y gastos en que se debe incurrir y así convertir las ventas en ganancias o utilidades.

7.1.19.1 Utilidad neta en ventas

Tabla 23. Indicadores de rentabilidad 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A							
Indicadores Financieros							
A Diciembre 31 de 2020,2019,2018							
En miles de pesos colombianos							
A 31 de Diciembre de:		2020	%	2019	%	2018	%
UTILIDAD NETA EN VENTAS	Utilidad Neta	7.492.857		5.265.258		2.146.784	
	Ventas Netas	87.112.872	8,60%	115.482.527	4,56%	64.694.143	3,32%
Muestra el éxito de la compañía al alcanzar un nivel determinado de ventas							

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Este indicador ha venido aumentando cada año siendo el 2018 el que representa la menor utilidad con una proporción de 3,32%.

Observamos que en el año 2019 la empresa obtuvo mayores ingresos por ventas, sin embargo los costos y gastos en los que incurrió fueron mayores en comparación con los otros años con una utilidad del 4,56% la cual fue menor frente al año siguiente, por otro lado en el año 2020, a pesar de la disminución en los ingresos los costos fueron menores y su utilidad se elevó al 8,60% cabe resaltar que por motivos de pandemia COVID 19 la empresa se vio obligada a restringir muchos conceptos lo que favoreció de forma positiva en sus utilidades.

7.1.19.2 Rentabilidad del patrimonio

Tabla 24. Indicadores de rentabilidad 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A							
Indicadores Financieros							
A Diciembre 31 de 2020,2019,2018							
<i>En miles de pesos colombianos</i>							
A 31 de Diciembre de:		2020	%	2019	%	2018	%
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	Utilidad Operacional	10.403.590		7.531.211		2.146.784	
	Patrimonio	22.703.564	45,82%	18.267.395	41,23%	14.447.581	14,86%
Mide la recompensa por asumir el riesgo de la propiedad de la Empresa							

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Este indicador nos muestra el porcentaje de utilidad que los accionistas obtienen sobre su inversión, de esta manera observamos que en la empresa ha venido aumentando de 2018 a la fecha siendo el año 2020 el de mayor rendimiento con una variación de 45,82%, en este año disminuyeron los gastos operacionales de ventas y aumentaron otros ingresos no operacionales, conforme a este resultado se puede decir que la empresa tiene capacidad suficiente de generar valor a sus accionistas.

7.1.19.3 Rentabilidad de los activos

Tabla 25. Indicadores de rentabilidad 2018-2020

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A							
Indicadores Financieros							
A Diciembre 31 de 2020,2019,2018							
En miles de pesos colombianos							
A 31 de Diciembre de:		2020	%	2019	%	2018	%
RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS	Utilidad Operacional	10.403.590		7.531.211		2.146.784	
	Activo Total	36.479.562	28,52%	45.326.400	16,62%	28.341.899	7,57%
Mide la capacidad de manejo de los recursos totales de la Empresa							

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Indica la capacidad de los activos de la empresa para producir utilidades sin tener en cuenta la forma como hayan sido obtenidos, nos muestra por cada peso invertido la utilidad operativa que se genera, se evidencia que en la medida en que aumentan los activos de la misma forma se refleja en la utilidad operacional la cual va en crecimiento cada año, sin embargo se percibe que en el año 2019 los activos totales fueron por 45.326.400 con una utilidad de 7.531.211 y una rentabilidad de 16,62%, en el año 2020 disminuyeron los activos a 36.479.562 y la utilidad aumento al igual que la rentabilidad de los activos en 28,52%.

7.1.20 Estructura de costo promedio ponderado de Capital (WAAC)

Tabla 26. Estructura de costo promedio ponderado de capital (WAAC): Años 2018-2020

CONCEPTO	AÑO 2020	PONDERACIÓN	KD/KE	WACC	AÑO 2019	PONDERACIÓN	KD/KE	WACC	AÑO 2018	PONDERACIÓN	KD/KE	WACC
TOTAL PASIVO	14.220.106	39%	3%	1,05%	27.503.113	61%	2,04%	1,24%	13.894.319	49%	2,01%	0,99%
TOTAL PATRIMONIO	22.259.456	61%	16%	9,76%	17.823.287	39%	14,00%	5,51%	14.447.580	51%	12,00%	6,12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	36.479.562	100%		10,82%	45.326.400	100%		6,74%	28.341.899	100%		7,10%

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Es una medida financiera cuyo propósito es expresar el costo de las Notas de financiación que utiliza la empresa para llevar a cabo sus proyectos. Se encuentra compuesto por las deudas a largo plazo y el patrimonio, ofrece la ventaja de que permite a los entes económicos determinar el costo de una inversión en un proyecto a través de la tasa de rendimiento y el valor agregado que finalmente se obtendrá.

Podemos observar que los rendimientos esperados por la compañía Red de Servicios de Occidente S.A, entre 2018 y 2020 varían, en el año 2018 tiene un comportamiento del 7,25% soportado en el porcentaje esperado por los socios; en el año 2019 es de 6,81%, esta situación nos muestra que a pesar de los pasivos que tiene la empresa, estos no obstaculizan el cálculo en función del patrimonio, para el año 2020 sube a 10,88% donde mejora la tasa de oportunidad y se manejan pasivos que junto con el patrimonio logran que la tasa de oportunidad aumente en 159%.

7.1.21 Sistema de valor agregado

Toda empresa necesita disponer de información sobre los costos y la rentabilidad total del negocio, que le permita tomar decisiones estratégicas y operativas de manera acertada. Esta información si es precisa y oportuna sirve de base a la alta dirección y a la gerencia para buscar maximizar el rendimiento del negocio, por esta razón se hace necesario realizar un análisis acerca de la gerencia estratégica de costos, sus elementos, objetivos y su relación con la generación de valor para el accionista, medido en términos de valor económico agregado (Córdoba,2011).

El valor agregado se define como el importe que queda una vez se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos.

En otras palabras, tiene en cuenta todos los factores que se emplean en el desarrollo de las actividades de la empresa, y una vez atendido los gastos es lo esperado por los accionistas.

Tabla 27. Sistema del valor agregado (SVA) 2018-2020

CONCEPTO	2020	2019	2018
UTILIDAD NETA	7.492.857	5.265.258	\$1.923.825
(+) MAS GASTOS FINANCIEROS	369.483	378.804	\$595.414
(-) INGRESOS NO OPERACIONALES	0	0	0
(+) MAS PERDIDAS NO OPERACIONALES	\$701.221	\$865.473	\$535.271
(=) U.A.I.D.I	8.563.560	\$6.509.535	\$3.054.510
ACTIVOS TOTALES	\$36.479.562	\$45.326.400	\$28.341.899
CK	10,82%	6,74%	7,10%
ANF	3.945.399	3.055.444	2.012.985
CALCULO EVA	4.618.161	\$3.454.092	\$1.041.525

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Se analiza que la compañía ha generado rentabilidad por encima del costo de los recursos empleados generando utilidades favorables cada año.

Conforme al analisis realizado, Red de Servicios de Occidente es una empresa mediana que durante los años 2018 a 2020 presentó variaciones en sus estados financieros, sin embargo tiene una estructura fuerte y equilibrada, el año 2019 presentó aumento significativo con respecto al año 2018 en sus activos de 59,93%, pasivos 97,95% y patrimonio 16,22%, en la medida que aumentaron sus activos, proporcionalmente se reflejó en sus obligaciones y utilidades, caso

contrario en el año 2020 donde se presentó una disminución general como consecuencia del impacto generado por la pandemia COVID 19, donde se vio afectada la economía y comercio a nivel mundial, no obstante las utilidades aumentaron pese a que en el año 2020 disminuyeron los ingresos y costos pero aumentaron los otros ingresos no operacionales.

La empresa ha sostenido una liquidez y capital de trabajo suficiente para adquirir compromisos con terceros, sus obligaciones financieras por lo general son a corto plazo, pero tiene capacidad para concretar responsabilidades a largo plazo siempre y cuando sean por un motivo previamente analizado y determinación de su viabilidad.

7.2 Proyección y estructura financiera de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A. a 3 años

Teniendo en cuenta la estructura financiera de Red de Servicios de Occidente S.A, se determina la acción de emitir una proyección sobre lo que es probable ocurra en los próximos 3 años (2022 - 2024), basados en la identificación de debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas de la empresa y una estructura acorde a la base del negocio de la empresa, mediante la implementación de una contabilidad analítica y del diseño de los estados financieros considerando un cierto grado de incertidumbre.

7.2.1 Políticas financieras

Conforme al analisis anterior de la empresa Red de Servicios de Occidente S.A. se establecieron políticas que le permitan a la empresa aumentar su liquidez, capital de trabajo y valor a la compañía desde el aumento de sus ventas, debido a que no se encuentra determinado un ingreso estándar por las ventas de los productos, causa de ellos es la innovación constante en la materialización de nuevos convenios o creación de productos.

Conservar un equilibrio de relación entre los ingresos operacionales y los costos de ventas que sea igual o menor al 85% en la estructura financiera, ya que se comprobó que en años anteriores dio resultados positivos en las operaciones.

- Crear una base de datos para las diferentes actividades que puede ejecutar la compañía a partir de los datos históricos de los contratos realizados, con el fin de cotizar con las diferentes entidades y propender por el sostenimiento de un equilibrio económico razonable en el momento de realizar los presupuestos para la ejecución de los contratos.

Mantener la eficiencia de los gastos administrativos, evitar su incremento innecesario, ya que afectan la rentabilidad de la compañía, lo cual se ha evidenciado en el análisis de los estados financieros de los años anteriores, con el de 2020 donde se observa que la buena administración de estos influye positivamente en las utilidades obtenidas.

- Mantener constante monitoreo de los canales de comunicación de las entidades públicas como privadas que permitan mantener información actualizada sobre las posibles oportunidades de ventas; de eso depende que la compañía pueda participar en nuevas líneas de negocio que permitan generar ingresos constantes durante estos años y no depender únicamente de los ingresos generados por los contratos ejecutados en estructura.

- Establecer una estructura financiera definida para la financiación de la compañía que integre pasivos con terceros y patrimonio, ya que se evidencio que la tasa de oportunidad para el inversionista aumento en el año 2020, manejando esta combinación aumenta el WACC y se genera una mejor perspectiva para el ingreso de nuevos inversionistas.

7.2.2 Situación financiera para los años 2022-2024

Para proyectar la situación financiera de la empresa Red de Servicios de occidente S.A. entre los años 2022 – 2024, se contempló el manejo de las variables más sensibles:

Tabla 28. Indicadores macroeconómicos

Indicadores macroeconómicos	Año 2022	Año 2023	Año 2024
PIB	3,5%	3,6%	3,4%
Crecimiento de la inflación	3,0%	3,5%	3,7%

Nota: Grupo Bancolombia

7.2.3 Estado de resultados proyectado

Con el fin de realizar la proyección de estados financieros para la empresa Red de Servicios de Occidente S.A. tuve en cuenta las variables que afectan el desempeño de la compañía, como los cambios proyectados del IPC a 3 años periodo (2022-2024) obtenidas del grupo Bancolombia considerada una de las empresas más representativas e influyentes en el país con la elaboración y cálculo de proyecciones macroeconómicas en Colombia, adicionalmente seleccione el método de incremento porcentual conforme a los aumentos y rebajas por cada concepto durante los periodos analizados

Tabla 29. Estado de resultados proyectado 2022-2024

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO AÑOS 2022-2024 (En miles de pesos colombianos)			
CUENTAS	2022	2.023	2024
Ingresos por Actividades Ordinarias	110.606.862	\$140.437.086	\$178.312.402
Costos de ventas	98.992.963	\$136.321.723	\$189.000.632
Resultado Bruto	11.613.898	4.115.363	-\$10.688.231
Otros Ingresos operacionales	10.993.052	\$21.476.425	\$41.957.125
Gastos Operacionales de Administracion	4.387.374	\$3.974.582	\$3.600.628
Gastos Operacionales de Ventas	5.370.483	\$5.639.600	\$5.922.202
Otros Gastos Operacionales	850.969	\$1.032.697	\$1.253.233
Resultado de la Operación	11.998.124	14.944.910	20.492.831
Ingreso Financieros	33.985	\$23.210	\$15.851
Total Ingresos Financieros	33.985	23.210	15.851
Gastos Financieros	297.728	\$239.909	\$193.318
Total Gastos Financieros	297.728	239.909	193.318
Resultado antes de impuestos	11.734.380	14.728.211	20.315.364
Impuestos Corrientes	3.611.586	\$5.562.345	\$8.566.786
Impuestos Diferidos	- 185.558	\$149.379	-\$120.253
Tasa de Vigilancia	22.795	\$33.441	\$49.060
Impuesto vigencias anteriores	-	\$0	\$0
Beneficio después de impuestos	7.914.442	9.281.803	11.579.265
Resultado del Ejercicio	7.914.442	9.281.803	11.579.265
Impuesto Diferido ORI	-	\$0	\$0
Metodo de Participacion	-	\$0	\$0
Resultado integral total	7.914.442	9.281.803	11.579.265

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Una vez proyectado el estado de resultados para el periodo 2022-2024 se observa que las ventas aumentan en proporción a los periodos anteriores de forma gradual con el costo de venta, a excepción del año 2022 donde estos son superiores a los ingresos, sin embargo los otros ingresos operacionales aumentan generando una utilidad mayor, cabe notar que la empresa debe hacer un gran esfuerzo por sostener para ese año unos ingresos operacionales extras o en su efecto aunar

sus esfuerzo a la disminución de los costos porque de no ser así presentaría perdidas y las consecuencias afectarían sus ganancias y el rendimiento a los socios.

Según las proyecciones realizadas se observa que en las vigencias futuras probablemente la empresa tendrá un aumento de sus ventas cada año, al igual que sus costos, aunque de acuerdo al punto de partida para los cálculos que fueron los movimientos de 2018 a 2020, si no se toman medidas a tiempo podría verse afectadas las utilidades por el crecimiento de los costos versus los ingresos en el año 2024, si se establecen una políticas acorde a la realidad de la empresa y su entorno, al igual que los cambios económicos del país esto podría evitarse teniendo en cuenta que esta se encuentra en proceso de recuperación y estabilización post pandemia.

7.2.4 Punto de equilibrio y desviaciones en ventas

Tabla 30. Desviación en ventas 2022-2024

DETALLE	AÑO 2022	AÑO 2023	AÑO 2024
Punto de equilibrio	10.608.826	10.646.878	10.776.062
Ventas Proyectadas	110.606.862	140.437.086	178.312.402
Desviación en ventas	99.998.036	1,066,405,249.00	1,021,506,766.00

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Podemos observar que entre las ventas proyectadas y el punto de equilibrio se presenta una cifra de desviación favorable, indicando utilidades para la compañía las cuales son un aporte importante en la toma de decisiones como la de compra de activos o la repartición de estas.

7.2.5 Estado de flujo de efectivo proyección 2022-2024

Tabla 31. Estado de flujo de efectivo. Proyección 2022-2024



RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A
Estado de Flujo de Efectivo individual de período
Proyectado Años 022-2024
En miles de pesos colombianos

Flujo de efectivo por actividades de operación	Año 2022	Año 2023	Año 2024
Utilidad neta del período	14.520.035	28.137.657	54.526.571
Partidas que no afectan el efectivo	-	-	-
Ajuste por movimientos ORI impuesto diferido	-	-	-
Mas: Depreciaciones de propiedad planta y equipo	1.213.352	1.750.117	2.524.337
Mas: Amortizaciones	1.709	295	51
Mas: Impuesto Diferido	- 757.030	2.486.308	- 8.165.761
Menos Método de participación	- 1.805.318	- 1.894.264	- 1.987.592
Mas provisión para impuesto de renta	2.377.846	2.411.180	2.444.980
Utilidad (Pérdida) operacional antes de cambios en el capital de trabajo	15.550.595	32.891.292	49.342.585
Cambios en activos y pasivos operacionales:	-	-	-
Activos financieros inversiones	-	-	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	12.034.119	23.182.998	44.660.634
Activos por impuestos corrientes	1.210.428	2.658.698	5.839.812
Inventarios	480.137	- 413.701	356.459
Intangibles	- 6.269	- 6.269	- 6.269
Otros activos no financieros	97.672	19.647	3.952
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	140.957.337	- 1.719.828.768	20.983.732.076
Obligaciones financieras	-	-	-
Pasivo por impuestos corrientes	481.234	- 60.900	7.707
Beneficios a empleados	73.930	- 147.955	296.099
Otros pasivos no financieros	-	-	-
Flujo neto de efectivo (utilizado) generado por actividades de operación	170.879.184	- 1.661.704.958	21.084.233.055
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:	-	-	-
Adquisición y/o capitalización de acciones	-	-	-
Producto de la venta de propiedad planta y equipo	-	-	-
Adquisición de intangibles	-	-	-
Adquisición de propiedad planta y equipo	- 887.120	- 985.263	- 1.094.264
Venta de Inversiones	- 5.106.974	14.493.575	- 41.132.722
(Aumento) otras variaciones	-	-	-
Flujo neto de efectivo (utilizado) generado por actividades de inversión	- 5.994.093	13.508.312	- 42.226.985
Flujos de efectivo por las actividades de financiación:	-	-	-


Aumento del capital social	-	-	-
Obligaciones Financieras	- 261.098	- 246.151	- 232.059
Obligaciones Financieras Arrendamiento Financiero	-	-	-
Capitalización Accionistas	-	-	-
Pago de dividendos (causación de Retención en la Fuente cancelada)	- 4.547.395	- 6.194.285	- 8.437.615
Readquisición de acciones propias	-	-	-
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) por actividades de financiación	- 4.808.493	- 6.440.436	- 8.669.674
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	160.076.597	- 1.654.637.082	21.033.336.395
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	41.988.446	164.661.348	645.733.809
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	34.143.549	135.261.533	535.845.942

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

La proyección fue realizada utilizando el método de incremento porcentual donde se analiza el comportamiento de los movimientos realizados en la compañía en los rubros establecidos en los estados financieros, según los resultados obtenidos la empresa tendrá en los próximos 3 años siguientes un crecimiento en su utilidad en proporción.

7.2.6 Estado de situación financiera General Proyectado Años 2022-2024

Tabla 32. Estado de situación financiera separado. Proyección 2022-2024

 Red de Servicios de Occidente S. A Estado de situación financiera Proyectado años 2022-2024 (En miles de pesos colombianos)			
Año	2022	2023	2024
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.360.099,65	12.453.311,77	14.969.448,11
Clientes y otras cuentas por cobrar	5.178.340,10	6.224.600,72	7.482.253,65
Activos por impuestos corrientes	1.038.267,26	1.248.044,55	1.500.206,41

Inventarios	1.078.695,99	1.296.641,72	1.558.622,42
Inversiones	3.439.276,63	4.134.167,20	4.969.457,32
Otros activos no financieros	1.290.577,39	1.551.332,82	1.864.772,73
Activos corrientes	22.385.258,22	26.908.100,23	32.344.762,39
Inversiones permanentes	10.158.851,72	12.211.402,59	14.678.662,26
Propiedades, planta y equipo	11.305.985,95	13.590.310,20	16.336.172,03
Activos no corrientes	21.464.837,67	25.801.712,80	31.014.834,28
Total, activos	43.850.095,88	52.709.813,03	63.359.596,67
Pasivos	-	-	-
Obligaciones financieras	734.693	883.135	1.061.568
Acreedores comerciales y proveedores	2.208.748	2.655.016	3.191.450
Dividendos por pagar o decretados	448.035	538.559	647.372
Pasivo por impuestos corrientes	7.566.196	9.094.912	10.932.499
Beneficios a empleados	592.299	711.971	855.821
Pasivos corrientes	11.549.971	13.883.592	16.688.710
Obligaciones financieras LP	2.368.548	2.847.103	3.422.347
Otros pasivos	2.897.626	3.483.078	4.186.819
Impuesto diferido pasivo	277.072	333.053	400.345
Pasivos no corrientes	5.543.246	6.663.234	8.009.511
Total, Pasivos	17.093.217	20.546.826	24.698.221
patrimonio	-	-	-
Capital social	12.020.456	14.449.135	17.368.519
Reservas	3.066.064	3.685.548	4.430.197
Resultado del Ejercicio	9.007	10.827	13.014
Resultado de Ejercicios anteriores	1.758	2.113	2.540
Ajuste de adopción por primera vez	-	-	-
Superávit Por Revaluación	905.902	1.088.935	1.308.949
Total, Patrimonio	16.003.185	19.236.558	23.123.219
Total, Pasivo y Patrimonio	33.096.403	39.783.384	47.821.440

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Tabla 33. Analisis de estructura del estado de situación financiera. Años 2022-2024

RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S. A. estado de situación financiera separado conforme a NIIF PYMES Proyectados años 2022-2024 Analisis de estructura año 2022-2024 (En miles de pesos colombianos)						
Detalle	Año 2022	Analisis	Año 2023	Analisis	Año 2024	Analisis
Activos corrientes	22.385.258	51%	26.908.101	51%	32.344.763	51%
Activos no corrientes	21.464.838	49%	25.801.713	49%	31.014.835	49%
Total, Activos	43.850.096	100%	52.709.814	100%	63.359.598	100%
Pasivos corrientes	11.549.972	26%	13.883.592	26%	16.688.710	26%
Pasivos no corrientes	5.543.246	13%	6.663.234	13%	8.009.511	13%
Total, Pasivos	17.093.218	39%	20.546.826	39%	24.698.222	39%
Total, Patrimonio	26.756.879	61%	32.162.988	61%	38.661.377	61%
Total, Pasivo y Patrimonio	43.850.097	100%	52.530.569	100%	63.036.683	100%

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

De acuerdo con el analisis de la estructura del estado de situación financiera podríamos decir que el concepto más sobresaliente del activo corresponde al corriente con una participación durante el tiempo de proyección de 51% teniendo en cuenta que el método utilizado fue incremento porcentual y tomando un promedio del desempeño de estos en el periodo de 2018 a 2020 ,

prevalece la inclinación al aumento, sosteniendo su relevancia dentro de estos; clientes y otras cuentas por cobrar , inversiones y propiedades planta y equipo.


Con relación a los pasivos predominan los compromisos a corto plazo especialmente con acreedores comerciales, proveedores, y por impuestos corrientes y el patrimonio se pronostica un aumento aproximado por cada año del 61% tomando como punto de partida los resultados del año 2020, estos tienen tendencia a aumentar.

Con respecto a la evaluación a la estructura del estado de resultados se concluye que el costo de ventas de 2018 a 2020, oscila entre 78% y 85% del total de los ingresos operacionales, los cuales también han presentado variaciones de aumento y decrecimiento.

En el examen de tendencias es evidente que la empresa tiende al crecimiento progresivo, el cual requiere del planteamiento de políticas orientadas al manejo de imprevistos, debido a que algo inimaginable como la pandemia cambió el rumbo de los resultados, es necesario realizar un plan de contingencia acorde a las necesidades y situaciones ya presentadas, en términos generales si se ejecutan las políticas y recomendaciones como resultado del presente, los resultados para la compañía en los años siguientes serán favorables.

7.2.7 Estructura de costo promedio ponderado de Capital WAAC Proyectado

Tabla 34. Estructura de costo promedio ponderado de Capital WAAC Proyectado 2022-2024

 RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S. A Estado de situación financiera separado conforme a las NIIF Pymes Proyectados años 2022-2024 (En miles de pesos colombianos)									
CONCEPTO	2022	KD/KE	WACC	2023	KD/KE	WACC	2024	KD/KE	WACC
TOTAL, PASIVO	17.093.217	3,06%	1,58%	20.546.826	3,31%	1,71%	24.698.221	3,80%	1,96%

TOTAL, PATRIMONIO	16.003.185	17%	8,22%	19.236.558	19%	9,19%	23.123.219	20%	9,67%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	33.096.403		9,80%	39.783.384		10,90%	47.821.440		11,63%

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

Como se puede observar en la tabla anterior las proyecciones indican que la empresa obtendrá valor en los años siguientes en comparación con los años anteriores (2018-2020) de rentabilidad en las inversiones y por ende en las utilidades para los accionistas teniendo en cuenta que las ventas presentan de inclinación a un crecimiento acorde al costo de venta que se espera sea generado.

7.2.8 Sistema de Valor agregado (SVA) Proyección 2022-2024

Tabla 35. Resultados sistema de valor agregado SVA Proyectado. Años 2022-2024

CONCEPTO	2022	2023	2024
UTILIDAD NETA	7.914.442	9.281.803	11.579.265
(+) MAS GASTOS FINANCIEROS	297.728	239.909	193.318
(-) INGRESOS NO OPERACIONALES	-	-	-
(+) MAS PERDIDAS NO OPERACIONALES	850.969	1.032.697	1.253.233
(=) U.A.I.D. I	9.063.139	10.554.409	13.025.816
ACTIVOS TOTALES	43.775.474	52.530.569	63.036.682
CK	11,57%	12,88%	13,69%
ANF	5.063.091	6.768.384	8.626.617
CALCULO EVA	4.000.048	3.786.025	4.399.199

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2018-2020 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A.

Red de servicios de Occidente en los próximos 3 años, tendrá una situación económica estable, la cual para sostenerse requiere de unas políticas financieras claras orientadas al buen uso y administración de los recursos, teniendo en cuenta los cambios en las políticas de gobierno, la competencia, análisis del entorno, del sector, innovación de nuevos productos y servicios, además de fortalecer los ya existentes, permitirá lograr materializar los resultados obtenidos en la proyección con tendencias a ser superiores a los planeados.

7.3 Valoración de empresa

Es el proceso a través del cual se obtiene el valor económico de una compañía en el mercado, teniendo en cuenta que es un aspecto fundamental al momento de decidir venderla, también con el propósito de realizar inversiones en ella por parte de los accionistas y conocer a largo plazo la efectividad de la gestión de los directivos, más que conocer el valor de sus activos, es identificar la capacidad que esta tenga de generar recursos (flujos de caja) a lo largo del tiempo. Para determinar el valor se requiere considerar varios componentes que influyen en su determinación tales como: estados financieros proyectados tomando como punto de partida datos históricos de los mismos, comportamiento de las ventas, endeudamiento, planes de expansión, políticas financieras.

7.3.1. Método de valoración Flujo de caja descontados

Este método permite identificar el valor actual de los flujos de fondos futuros descontados a una tasa que refleja el costo de capital aportado, se requiere debido a que los flujos de efectivo en diferentes periodos no pueden ser comparados puesto que no es lo mismo el dinero de hoy a lo que representa en el futuro.

Para su elaboración se utilizaron los estados financieros proyectados de los años 2022-2024, el costo promedio ponderado de capital y el flujo libre de efectivo.

Tabla 36. Valoración de empresa Flujos de caja descontados. Años 2022-2024

VALORACIÓN DE EMPRESA METODO FLUJO DE CAJA DESCONTADOS			
RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S. A.			
Proyectados años 2022-2024			
(En miles de pesos colombianos)			
Año	2022	2023	2024
Ventas	121.599.914	161.913.511	220.269.526
(-) costo de ventas	98.992.963	136.321.723	189.000.632
Margen Bruto	22.606.950	25.591.789	31.268.894
(-) Gastos operativos	9.757.857	9.614.182	9.522.830
Utilidad Operativa (EBIT)	12.849.093	15.977.606	21.746.064
NOPAT	8.737.383	11.024.548	15.004.784

Año	2022	2023	2024
NOPAT	8.737.383	11.024.548	15.004.784
CAPITAL	16.842.012	20.244.866	24.335.251
INVERSION NETA	8.859.717	10.649.784	
FLUJO LIBRE DE CAJA	122.334	374.765	15.004.784
VALOR PRESENTE	184.808	667.376	31.506.533
VALOR ACTUAL NETO (VAN)	31.989.101		

Nota: Datos tomados de los estados financieros 2022-2024 de RED DE SERVICIOS DE OCCIDENTE S.A

De acuerdo con los datos obtenidos podríamos decir que la empresa está siendo rentable, sin embargo, con la definición de unas políticas financieras bien estructuradas su valor puede aumentar, o en efecto mantenerse sólido mediante un buen manejo y administración de los recursos, de manera razonable con la realidad de la organización.

Es importante para los propietarios de la empresa, accionistas e inversionistas conocer de lo que sucederá en el futuro, y existen diversos instrumentos que permitan evaluar los indicadores de generación de valor.

No solamente la valoración de empresas se utiliza en un proceso de compraventa, aunque es para lo más utilizado también puede aplicarse cuando la empresa quiera realizar una inversión grande, pues permitiría conocer mediante el modelo de flujo de caja los comportamientos anuales en el futuro, en muchas ocasiones es apresurado el proceso de valoración de empresas, así como optar por un método. Es importante primero conocer los riesgos internos y externos que rodean el proceso de valoración, es crítico aplicar una valoración cuando existe inestabilidad a niveles macroeconómico, y cambios espontáneos que alteren los indicadores como inflación, tasas de interés entre otros, sectores como los de tecnología, o que su producto sea de rápida evolución y cambios no es muy conveniente realizar flujos de caja a largo tiempo.

Con la aplicación de la herramienta guía generada la empresa podrá realizar análisis de su valor en el mercado de forma periódica y tomar las medidas necesarias para mitigar las fallas o posibles desviaciones identificadas, el método propuesto es flujo de caja descontado, pero existen

otras opciones que la compañía puede aplicar según su necesidad, características, entorno, sector, antecedentes.

Conclusiones

- La proyección financiera para la compañía sería una herramienta de gran utilidad en la determinación de su rentabilidad a futuro, con el fin de que se tomen a tiempo las medidas pertinentes según las debilidades que arrojen los resultados de las estimaciones.
- La revisión de los estados financieros e indicadores, de los datos históricos 3 años anteriores, nos permiten analizar el comportamiento de las ventas, determinando los periodos más productivos, las inversiones realizadas, las utilidades obtenidas, y a partir de allí generar una visión a futuro de lo que se espera con el propósito de aumentar la rentabilidad o al menos mantener un equilibrio que no afecte el funcionamiento de los procesos y conlleve a tomar decisiones coherentes con la realidad económica de la compañía.
- La empresa carece de un plan financiero a largo plazo que coadyuve al levantamiento de acciones de mejora que dinamicen procesos internos y permita obtener indicadores de evaluación financiera acorde a su entorno, y la toma de decisiones óptimas al momento de utilizar sus recursos.
- Se determina que la empresa presentará un crecimiento sostenido en el periodo de proyección a partir de una importante y efectiva gestión de ventas en función de una meta principal que le permitirá incrementar sus ingresos totales, así como un adecuado control de costos y gastos operativos.

- A través de la herramienta generada para la elaboración de sus análisis financieros y proyecciones también se adiciona el proceso de identificación del valor actual de la empresa, tanto por los datos históricos como el de las proyecciones.

Recomendaciones

- Realizar análisis periódicamente con base en datos históricos y actuales con el fin de identificar las variaciones a nivel de cuentas y las situaciones que lo generan, utilizar plantilla formulada en la cual podrán obtener el valor de la empresa y si están siendo efectivas las inversiones realizadas por los accionistas.

- Prever las utilidades que va a obtener la empresa y tomar medidas frente a las dificultades que se presenten en la operación con tendencia a disminuirlas.

- Gestionar el endeudamiento con el objetivo de no aumentarlo y sostenerlo estándar en la medida de ser posible, orientar los esfuerzos a la financiación con recursos propios.

- Brindar la oportunidad de dirigir el proceso financiero a un profesional de la región con el propósito de que disminuya la rotación de este personal se observa que de 2018 a 2020 han estado 4 personas diferentes y esta situación de alguna manera influye en los análisis de resultados y manejo de la información contable.

- Evitar realizar gastos innecesarios, partiendo de que en el año 2020 las utilidades fueron mayores en comparación con 2018 – 2019, debido a que los costos y gastos disminuyeron en gran proporción, crear política referente al manejo y administración de los mismos.

Referencias Bibliográficas

Lievano, F. (2020). Pasos por tener en cuenta para hacer proyecciones financieras. Recuperado 15 de abril de 2021, de www.orangeup.org website: <https://www.orangeup.org/post/pasos-para-hacer-proyecciones-financieras>.

Ochoa sierra, I. (2011). la elaboración de una tesis de maestría: la elaboración de una tesis de maestría: exigencias y dificultades percibidas por sus protagonistas. recuperado 24 de abril de 2021, de dialnet.unirioja.es website: <file:///c:/users/rso1077444840/downloads/dialnet>.

Diego Raúl Hidalgo. (2012). “Proyección financiera de evento Italy s.a., negocio comercial de Tarjetería para eventos sociales en la ciudad de Guayaquil”. 2021, marzo 12, de <https://www.ute.edu.ec/> Recuperado de http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/8692/1/50412_1.pdf.

Viviana Abigail padilla. (2014). planeación financiera para la óptima toma de decisiones sobre apalancamiento para la empresa “productos orgánicos Chimborazo sumaklife” cía. Ltda., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, para el año 2014.2021, marzo 12, de <https://www.espoch.edu.ec/> recuperado de <http://dspace.espoch.edu.ec/bitstream/123456789/7143/1/22t0232.pdf>.

Semilleros del pacifico. (2016). Recuperado 1 de junio de 2021, de Universidad de los andes website: <https://semilleropacifico.uniandes.edu.co/index.php/blog/68-que-esta-pasando-en-quibdo>.

Calderón Castillo, O. R., Espinosa Quintero, C. A., Pinedo Espitia, N., & Rodríguez Munevar, D. A. (2018). Universidad Católica de Colombia. Recuperado 13 de agosto de 2021, de <https://repository.ucatolica.edu.co> website: <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/16224/2/RAE%20DIAGNOSTICO%20Y%20PROYECCION%20FINANCIERA.pdf>

Cervera Zabala, C. A., Claribel, B. A., Yohan David, V. G., & Alejandro, L. O. (2017). Planeación financiera para la empresa SWI S.A.S. Recuperado 13 de agosto de 2021, de Universidad Católica de Colombia website: <https://repository.ucatolica.edu.co/handle/10983/14569>

Católica de Colombia, U. (2018). Revista Finanzas y Política Económica. Recuperado 13 de agosto de 2021, de <https://www.ucatolica.edu.co/> website: <https://www.ucatolica.edu.co/portal/revista-finanzas-y-politica-economica-ingresa-en-scopus/>

Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardozo, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. Recuperado 13 de agosto de 2021, de dialnet.unirioja.es website: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>

Ramos, F. R., & Sacipa Gómez, M. (2005). Análisis y proyección financiera Repapers Corporation. Recuperado 13 de agosto de 2021, de <https://intellectum.unisabana.edu.co/> website: <https://intellectum.unisabana.edu.co/handle/10818/7250>

Valle Núñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. Recuperado 13 de agosto de 2021, de <http://scielo.sld.cu> website: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_asciellrttext&pid=S2218-36202020000300160

Padilla, P., & Abigail, V. (2014). <http://dspace.esPOCH.edu.ec>. Recuperado 13 de agosto de 2021, de Escuela Superior Politécnica de Chimborazo website: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/7143>

J. Lobo, G. J. L. (1992). Analysis and comparison of financial analysts, time series and combined forecasts of annual earnings. Retrieved August 13, 2021, from Business Research Magazine website: <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/0148296392900235>

Ali, R. (2020). Financial forecast vs. financial projection: key differences. Retrieved August 13, 2021, from <https://www.netsuite.com> website articles:

<https://www.netsuite.com/portal/resource/articles/financial-management/financial-forecast-projection.shtml>

Cassar, G. (2008). Preparation of financial statements and projections in newly created ventures. Retrieved August 13, 2021, from <https://www.researchgate.net> website: https://www.researchgate.net/publication/228171629_Financial_Statement_and_Projection_Preparation_in_Start-Up_Venture

Betenson, T. (2021). How to write a financial plan for your small business. Retrieved August 13, 2021, from <https://articles.bplans.com> website: <https://articles.bplans.com/the-key-elements-of-the-financial-plan/>

Kono, P. (2010). The role of finance in the strategic planning and decision-making process. Retrieved August 13, 2021, from <https://gbr.pepperdine.edu> website: <https://gbr.pepperdine.edu/2010/08/the-role-of-finance-in-the-strategic-planning-and-decision-making-process/>

Córdoba, M. (2014). Análisis financiero (1.^a ed., pp. 249–284). Bogotá: Ecoe Ediciones. Bogotá: Ecoe Ediciones.

mejía rodríguez, m., & duarte, b. d. (2020). proyección financiera de los años 2021, 2022, 2023, 2024 y 2025 de la empresa frutimark.
<http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/handle/123456789/4610>

Toapanta Aucatoma, N. M. (2017). La planificación financiera y la liquidez de la empresa Automotores Pérez Vaca Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera Contabilidad y Auditoría.

(S/f-b). Edu.co. Recuperado el 20 de noviembre de 2021, de <https://rcientificas.uninorte.edu.co/index.php/pensamiento/article/view/3552>