

OBSERVATORIO DE LOS SERVICIOS PÚBLICOS DOMICILIARIOS DEL
MUNICIPIO DE MISTRATÓ “SERVICIO DE ALCANTARILLADO”

DIANA CAROLINA FLÓREZ DÍAZ

DANIELA SOTO AGUDELO

UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES
CONTADURÍA PÚBLICA

PEREIRA

2013

OBSERVATORIO DE LOS SERVICIOS PÚBLICOS DOMICILIARIOS DEL
MUNICIPIO DE MISTRATÓ “SERVICIO DE ALCANTARILLADO”

Auxiliares de Investigación:

DIANA CAROLINA FLÓREZ DÍAZ

DANIELA SOTO AGUDELO

Trabajo de Grado presentado como requisito para optar al título

De Contador Público

Investigador Principal:

JHONIER CARDONA SALAZAR

Investigadores Auxiliares:

CATALINA CARDONA GIL

LEIDY JOHANA HERNÁNDEZ RAMÍREZ

UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES

CONTADURÍA PÚBLICA

PEREIRA

2013

Nota de aceptación

Firma presidente del jurado

Firma del jurado

Firma del jurado

Pereira, Marzo de 2013

AGRADECIMIENTOS

A Dios

Por la licencia que nos da para llegar a este punto, la oportunidad de lograr un objetivo más en nuestras vidas, además por su infinita bondad e incondicional amor.

A nuestras familias

Por su apoyo incondicional durante los años de carrera no solo económicamente, sino también por cada palabra y consejo que nos impulsa a ser cada día mejores, a levantarnos y seguir luchando por nuestros anhelos.

A nuestra Universidad Libre – Seccional Pereira, Docentes y Centro de Investigaciones

Por el tiempo que dedican para formar profesionales íntegros, por sus valiosos aportes y acompañamiento constante, por permitirnos llevar a cabo este proyecto y culminarlo de manera exitosa.

A todas las personas

Que de manera directa o indirecta participaron e hicieron posible este proyecto, mil gracias.

CONTENIDO

	Pág.
LISTA DE TABLAS	
LISTA DE GRAFICAS	
LISTA DE ANEXOS	
GLOSARIO DE TÉRMINOS	
RESUMEN	
INTRODUCCIÓN.....	15
1. DESCRIPCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE SERVICIOS PÚBLICOS DE MISTRATÓ RISARALDA E.S.P.....	20
1.1 ESTADO DE RESULTADOS	21
1.1.1 UTILIDAD BRUTA.....	21
1.1.2 UTILIDAD OPERACIONAL.....	25
1.1.3 UTILIDAD NETA.....	27
1.2 BALANCE GENERAL.....	31
1.2.1 ACTIVOS.....	32
1.2.1.1 ACTIVOS CORRIENTES.....	32
1.2.1.2 ACTIVOS NO CORRIENTES.....	36
1.2.2 PASIVOS.....	39
1.2.2. PASIVOS CORRIENTES.....	39

1.2.2.2	PASIVOS NO CORRIENTES.....	43
1.2.3.	PATRIMONIO	46
2.	RAZONES FINANCIERAS.....	48
2.1	RAZONES DE LIQUIDEZ.....	48
2.1.1	CAPITAL DE TRABAJO	49
2.1.2	RAZÓN CORRIENTE.....	50
2.1.3	PRUEBA ÁCIDA.....	51
2.2	RAZONES DE EFICIENCIA	55
2.3	RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	57
3.	INDICADORES FINANCIEROS.....	60
3.1	INDICADORES DE EFICIENCIA.....	60
3.2	INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.....	67
3.3	INDICADORES DE ACTIVIDAD.....	68
3.4	INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD.....	73
	BIBLIOGRAFÍA	75
	CONCLUSIONES	76
	ANEXOS.....	78

LISTA DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1. Ingresos operacionales, costo de ventas y utilidad bruta en millones de pesos para el servicio de alcantarillado	22
Tabla 2. Utilidad neta, utilidad bruta, gastos de administración y provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones en millones de pesos.....	25
Tabla 3. Utilidad operacional, otros ingresos, otros gastos, utilidad antes de ajustes, utilidad neta en millones de pesos	28
Tabla 4. Comportamiento del activo corriente en el servicio de Alcantarillado en millones de pesos	33
Tabla 5. Comportamiento del activo no corriente en el servicio de Alcantarillado en millones de pesos	37
Tabla 6. Comportamiento del pasivo corriente en el servicio de Alcantarillado en millones de pesos	39
Tabla 7. Comportamiento del pasivo no corriente en el servicio de Alcantarillado en millones de pesos	43

LISTA DE GRAFICAS

	Pág.
Gráfica 1. Variación porcentual de la utilidad bruta obtenida por la prestación del servicio de Alcantarillado entre el 2002 y el 2011	23
Gráfica 2. Representación de los costos de ventas respecto a los ingresos operacionales en el servicio de alcantarillado	24
Gráfica 3. Representación de la utilidad operacional, utilidad bruta, gastos de administración, y provisiones, agotamientos depreciaciones y amortizaciones frente a los ingresos operacionales para el servicio de Alcantarillado.....	26
Gráfica 4. Comportamiento de la utilidad neta en el servicio de Alcantarillado....	29
Gráfica 5. Comportamiento de otros ingresos y gastos en el servicio de Alcantarillado	30
Gráfica 6. Variación porcentual de los activos corrientes en el servicio de Alcantarillado	34
Gráfica 7. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente en el servicio de Alcantarillado	35
Gráfica 8. Variación porcentual de los activos no corrientes en el servicio de Alcantarillado	38
Gráfica 9. Variación porcentual de los pasivos corrientes en el servicio de Alcantarillado	41

Gráfica 10. Representación promedio de los rubros de operaciones de crédito, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y otros pasivos, respecto al pasivo corriente en el servicio de Alcantarillado.....	42
Gráfica 11. Variación porcentual de los pasivos no corrientes en el servicio de Alcantarillado	44
Gráfica 12. Representación promedio de los rubros de operaciones de crédito, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y otros pasivos, respecto al pasivo no corriente en el servicio de Alcantarillado.....	45
Gráfica 13. Comportamiento del patrimonio en millones de pesos para el periodo 2002–2011 en el Servicio de Alcantarillado	46
Gráfica 14. Comportamiento del capital de trabajo neto en millones de pesos por el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado.....	49
Gráfica 15. Comportamiento de la razón corriente por el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado	50
Gráfica 16. Comportamiento de la prueba ácida por el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado	51
Gráfica 17. Comportamiento de la relación activo corriente menos la cartera con respecto al pasivo corriente por el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado	53
Gráfica 18. Intervalo Básico Defensivo.....	54
Gráfica 19. Comportamiento de la relación de las ventas totales frente a sus activos totales en el servicio de Alcantarillado	55
Gráfica 20. Comportamiento de la relación del costo de ventas frente al inventario en el servicio de Alcantarillado.....	56

Gráfica 21. Comportamiento de la relación del pasivo total frente al patrimonio en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado	58
Gráfica 22. Comportamiento de la relación del patrimonio con respecto al activo total en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado.....	59
Gráfica 23. Comportamiento de la relación de la utilidad bruta con respecto a sus ingresos operacionales en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado	61
Gráfica 24. Comportamiento de la relación de la utilidad operacional con respecto a sus ingresos operacionales en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado.	62
Gráfica 25. Comportamiento de la relación de la utilidad neta frente a los ingresos operacionales en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado.....	63
Gráfica 26. Comportamiento de la relación de la utilidad neta frente al patrimonio en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado.....	65
Gráfica 27. Comportamiento de la relación de la utilidad neta frente al activo total en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado.....	66
Gráfica 28. Comportamiento de la relación del pasivo total con respecto al activo total en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado.....	67
Gráfica 29. Comportamiento de la rotación de inventarios en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de Alcantarillado	69
Gráfico 30. Comportamiento de la rotación de deudores en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de Alcantarillado.....	70
Gráfico 31. Comportamiento de la rotación de cuentas por pagar en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de Alcantarillado.....	71

Gráfico 32. Comportamiento del ciclo de caja en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de Alcantarillado	72
Gráfico 33. Comportamiento del EBITDA en pesos para el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado.....	73
Gráfico 34. Comportamiento de las relaciones del EBITDA / Patrimonio y EBITDA / Ingresos operacionales en el servicio de Alcantarillado.....	74

LISTA DE ANEXOS

	Pág.
Anexo A. Balance General empresa de Servicios Públicos De Mistrató Risaralda E.S.P.	78
Anexo B. Estado de Resultados empresa de Servicios Públicos De Mistrató Risaralda E.S.P.	79

GLOSARIO DE TÉRMINOS

AMORTIZACIÓN: término económico y contable, referido al proceso de distribución en el tiempo de un valor duradero. Adicionalmente se utiliza como sinónimo de depreciación en cualquiera de sus métodos.

DECREMENTO: cantidad en la que disminuye una variable.

EBITDA: indicador financiero representado mediante un acrónimo que significa en inglés “Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortización” resultado bruto de explotación de la empresa antes de deducir las cargas financieras, amortizaciones o depreciaciones y el impuesto de las sociedades.

ENSERES: grupo de utensilios, objetos o instrumentos necesarios para realizar una actividad.

EROGACIONES: desembolsos en efectivo. Se consideran erogaciones tanto los gastos como las inversiones que realiza el contribuyente en el período gravable sea cual fuere el nombre con que se les designe.

FLUCTUACIÓN: cambio alternativo, oscilación, incremento o disminución de manera alternada.

INVENTARIO: relación ordenada de bienes y existencias de una entidad o empresa, a una fecha determinada. Contablemente es una cuenta de activo circulante que representa el valor de las mercancías existentes en un almacén.

RUBRO: título que agrupa a un conjunto de cuentas.

RESUMEN

Con el objetivo de proporcionar a la comunidad en general, información clara y precisa en cuanto a aspectos financieros el observatorio de Servicios Públicos de Risaralda, se realizará el análisis de los estados financieros, de igual manera se realizara los cálculos de indicadores y razones financieras que facilitara un diagnóstico completo de la empresa de servicios públicos de Mistrató Risaralda E.S.P.

La información será adquirida por la página de SUI (Sistema Único de Información de Servicios Públicos)

INTRODUCCIÓN

Las dificultades de la comunidad al momento de evaluar la labor realizada por sus gobernantes elegidos por voto popular, que tienen bajo la responsabilidad la administración de las empresas públicas domiciliarias de sus municipios y departamentos, obedece a varios motivos, entre los que se encuentra la falta de divulgación de la situación financiera de estas empresas y el desconocimiento de la comunidad sobre aspectos económicos y financieros de las mismas.

Estas situaciones generan consecuencias, que van desde la interpretación errada de los resultados financieros, hasta el manejo inadecuado de los gobernantes en la designación de la administración de los recursos o por el contrario el manejo inadecuado por parte de los administradores de dichas empresas.

Por lo anterior, el grupo de investigación plantea determinar la situación económica y financiera de la Empresa de Servicios Públicos De Mistrató Risaralda E.S.P., con la información suministrada por la entidad en el Sistema Único de Información de Servicios Públicos (SUI), puesto que se considera de gran importancia realizar un análisis financiero que le permita tanto a la comunidad como a los entes interesados, conocer su situación actual.

Como objetivo general de esta investigación se propuso: Proporcionar a la comunidad en general información clara y precisa de los aspectos financieros de la Empresa de Servicios Públicos de Mistrató, Risaralda, E.S.P., realizando la descripción financiera, para el período comprendido entre el año 2002 y el año 2011, y como objetivos específicos, los que se enumeran a continuación:

- Realizar la descripción financiera de la Empresa de Servicios Públicos de Mistrató, Risaralda, E.S.P., a través del análisis de los componentes básicos de los estados financieros de la empresa.
- Calcular y analizar las razones financieras de liquidez, eficiencia y endeudamiento del servicio de alcantarillado.
- Determinar los indicadores financieros de eficiencia, endeudamiento y productividad del servicio de alcantarillado.

Para lograr el resultado esperado y cumplir con cada uno de los objetivos propuestos, es necesario conocer dentro del marco referencial, los antecedentes investigativos que den cuenta del trabajo desarrollado por otros en torno al Observatorio de Servicios Públicos de Risaralda, como es el caso del proyecto titulado “Observatorio de los Servicios Públicos Domiciliarios del Municipio de Pereira para el Servicio de Aseo” realizado por Luisa Fernanda Betancur Arboleda, Jessica Tatiana García Murcia y Luis Felipe García Ruiz estudiantes de Economía de la Universidad Libre de Pereira, en el cual analizaron la situación de la compañía para el período comprendido entre el año 2000 y el año 2008, con base en las cifras suministradas y reportadas en el Sistema Único de Información de Servicios Públicos (SUI) administrado y soportado por la Superintendencia de Servicios Públicos, en el cual realizaron los cálculos correspondientes a los indicadores y razones financieras de la compañía, permitiendo efectuar un diagnóstico de dicha empresa de servicios públicos y determinar cómo evolucionó el Ebitda en el período evaluado, y demás indicadores fundamentales para la interpretación de la situación financiera de la empresa.

Este trabajo se sustenta legalmente en la siguiente normatividad:

- **Artículo 365 de la Constitución Política de Colombia.** Los servicios públicos son inherentes a la finalidad social del Estado. Es deber del Estado asegurar su prestación eficiente a todos los habitantes del territorio nacional.

Los servicios públicos estarán sometidos al régimen jurídico que fije la ley, podrán ser prestados por el Estado, directa o indirectamente, por comunidades organizadas, o por particulares. En todo caso, el Estado mantendrá la regulación, el control y la vigilancia de dichos servicios.

- **Artículo 367 de la Constitución Política de Colombia.** La ley fijará las competencias y responsabilidades relativas a la prestación de los servicios públicos domiciliarios, su cobertura, calidad y financiación, y el régimen tarifario que tendrá en cuenta además de los criterios de costos, los de solidaridad y redistribución de ingresos.

Los servicios públicos domiciliarios se prestarán directamente por cada municipio cuando las características técnicas y económicas del servicio y las conveniencias generales lo permitan y aconsejen, y los departamentos cumplirán funciones de apoyo y coordinación. La ley determinará las entidades competentes para fijar las tarifas.

- **Artículos 368 de la Constitución de Política de Colombia.** La Nación, los departamentos, los distritos, los municipios y las entidades descentralizadas podrán conceder subsidios, en sus respectivos presupuestos, para que las personas de menores ingresos puedan pagar las tarifas de los servicios públicos domiciliarios que cubran sus necesidades básicas.

- **Artículos 370 de la Constitución Política de Colombia.** Corresponde al Presidente de la República señalar, con sujeción a la ley, las políticas generales de administración y control de eficiencia de los servicios públicos domiciliarios y ejercer por medio de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, el control, la inspección y vigilancia de las entidades que los presten.
- **Ley 60 de 1993.** Por la cual se dictan normas orgánicas sobre la distribución de competencias de conformidad con los artículos 151 y 288 de la Constitución Política y se distribuyen recursos según los artículos 356 y 357 de la Constitución Política y se dictan otras disposiciones.
- **Ley 142 de 1994.** Por la cual se establece el régimen de los servicios públicos domiciliarios y se dictan otras disposiciones.
- **Ley 715 de 2001. Artículo 76.** Competencias del municipio en otros sectores. Además de las establecidas en la Constitución y en otras disposiciones, corresponde a los Municipios, directa o indirectamente, con recursos propios, del Sistema General de Participaciones u otros recursos, promover, financiar o cofinanciar proyectos de interés municipal y en especial ejercer las siguientes competencias:

- **Artículo 76.1. Servicios Públicos.** Realizar directamente o a través de terceros en materia de servicios públicos, además de las competencias establecidas en otras normas vigentes, la construcción, ampliación rehabilitación y mejoramiento de la infraestructura de servicios públicos.

Visto lo anterior es importante realizar un recuento del desarrollo metodológico de este trabajo, siendo el tipo de investigación utilizada de carácter descriptivo, ya que por medio del estudio se describirán características y hechos representativos de la Empresa de Servicios Públicos De Mistrató Risaralda E.S.P., se realizarán los análisis correspondientes, y se obtendrá información secundaria la cual a su vez se constituirá en base para el desarrollo del trabajo.

EMPRESA DE SERVICIOS PÚBLICOS DE MISTRATÓ RISARALDA E.S.P.

La empresa de Servicios Públicos de Mistrató está dedicada a la comercialización de servicios públicos domiciliarios como son Alcantarillado, Acueducto y Aseo.

CAPITULO 1

1. DESCRIPCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE SERVICIOS PÚBLICOS DE MISTRATO, RISARALDA, E.S.P.

A fin de realizar el observatorio de las empresas de servicios públicos en Risaralda se ha tomado la Empresa de Servicios Públicos De Mistrató, Risaralda, ESP. Por lo anterior, se desea realizar un diagnóstico financiero que incluya el análisis de los principales estados financieros de la empresa objeto de estudio de cada uno de los servicios que ofrece a la comunidad. Dicha información financiera se encuentra publicada en el Sistema Único de Información de Servicios Públicos (SUI) por los periodos 2002 – 2011.

1.1. ESTADO DE RESULTADOS

Es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente cómo se obtuvieron los ingresos, es decir con qué servicios y de igual forma muestra cuánto cuesta a la empresa generar esos ingresos.

El Estado de Resultados es el medio por el cual se conoce el resultado del ejercicio durante un periodo determinado. Por esto también es conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias.

“El estado financiero es dinámico porque abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones”¹.

1.1.1. UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta es también llamada margen de contribución, resulta de la diferencia entre los ingresos operativos y su costo de ventas. En ella es posible evidenciar la utilidad generada en la operación de una compañía, es decir, se obtiene del precio del producto o servicio menos su costo de ventas.

“Bajo condiciones normales, el margen de utilidad bruta de una empresa tiende a permanecer estable de un periodo al siguiente”².

¹ Disponible en: es.wikipedia.org/wiki/Estado_de_resultados

² Disponible en: www.gerencie.com/estado-de-resultados.html

Para efectos de este ejercicio la utilidad bruta se halló de restar a los ingresos operacionales su costo de ventas en el servicio de Alcantarillado de la empresa de servicios públicos de Mistrató, Risaralda, E.S.P.

Tabla 1: Ingresos operacionales, costo de ventas y utilidad bruta en millones de pesos para el servicio de alcantarillado

AÑO	INGRESOS OPERACIONALES	COSTO DE VENTAS	UTILIDAD BRUTA	COSTO DE VENTAS CON RESPECTO A LOS INGRESOS
2002	\$ 17,15	\$ 1,81	\$ 15,34	10,55%
2003	\$ 28,00	\$ 4,46	\$ 23,54	15,93%
2004	\$ 0,02	\$ 0,01	\$ 0,01	50,00%
2005	\$ 0,03	\$ 0,04	(\$ 0,01)	133,33%
2006	\$ 52,06	\$ 18,33	\$ 33,73	35,21%
2007	\$ 42,71	\$ 51,20	(\$ 8,49)	119,88%
2008	\$ 60,02	\$ 16,92	\$ 43,10	28,19%
2009	\$ 63,52	\$ 68,93	(\$ 5,41)	108,52%
2010	\$ 96,98	\$ 3,55	\$ 93,43	3,66%
2011	\$ 103,17	\$ 17,40	\$ 85,77	16,87%

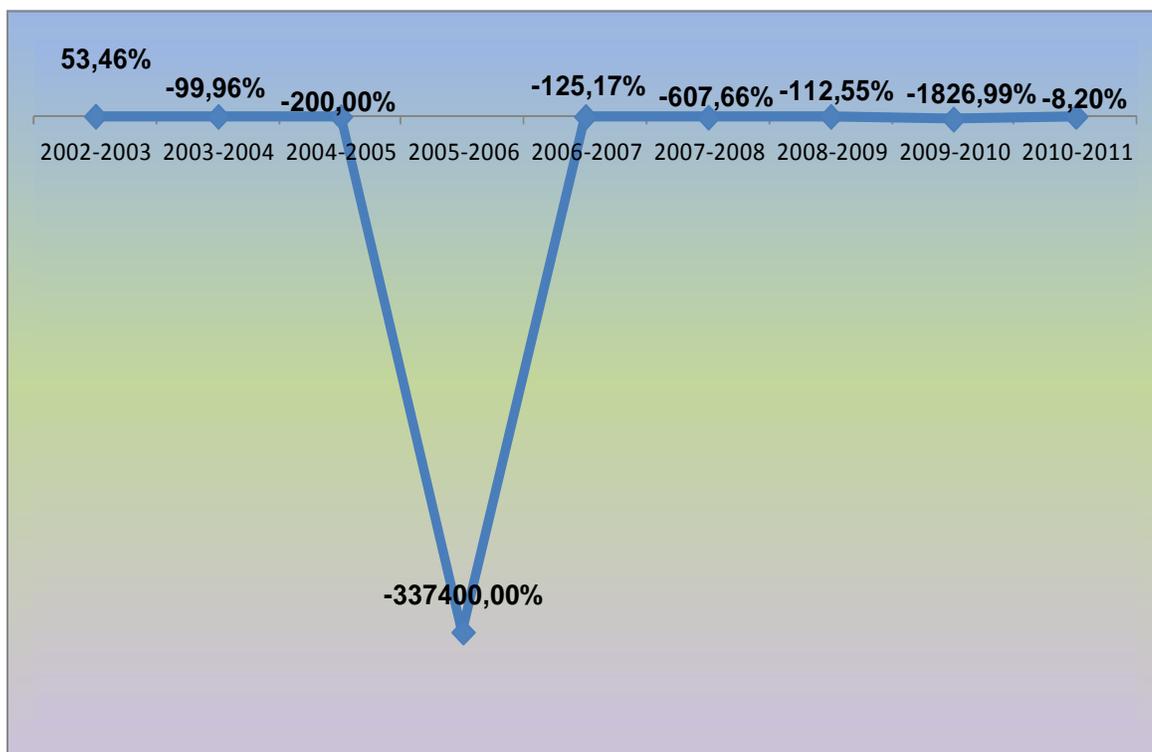
Fuente: SUI

A fin de analizar lo correspondiente a los resultados generados en la operación, se ha establecido para la Empresa de servicios públicos de Mistrató Risaralda E.S.P en su servicio de alcantarillado, los ingresos operacionales recibidos, el costo de ventas asociado a los mismos y por ende la utilidad bruta o pérdida bruta resultante.

La cifra más representativa en los ingresos operacionales fue la del año 2011 con \$103,17 millones de pesos; en los costos de ventas la cifra de mayor valor se presentó en al año 2.009 con \$68,93 millones de pesos y la mayor utilidad bruta se obtuvo en el año 2010 con un margen de utilidad de 93.43%. Es importante

resaltar las pérdidas operativas en los años 2005, 2007 y 2009, en donde el costo para estos años ha sido superior a las ventas, lo cual se debe a excesos en los diferentes costos en los cuales se debe incurrir, o a la estipulación de un precio de mercado, en el cual la cantidad de servicios vendidos no alcanza a cubrir el total de los costos operativos.

Gráfica 1: Variación porcentual de la Utilidad Bruta obtenida por la prestación del servicio de alcantarillado entre el 2002 y el 2011

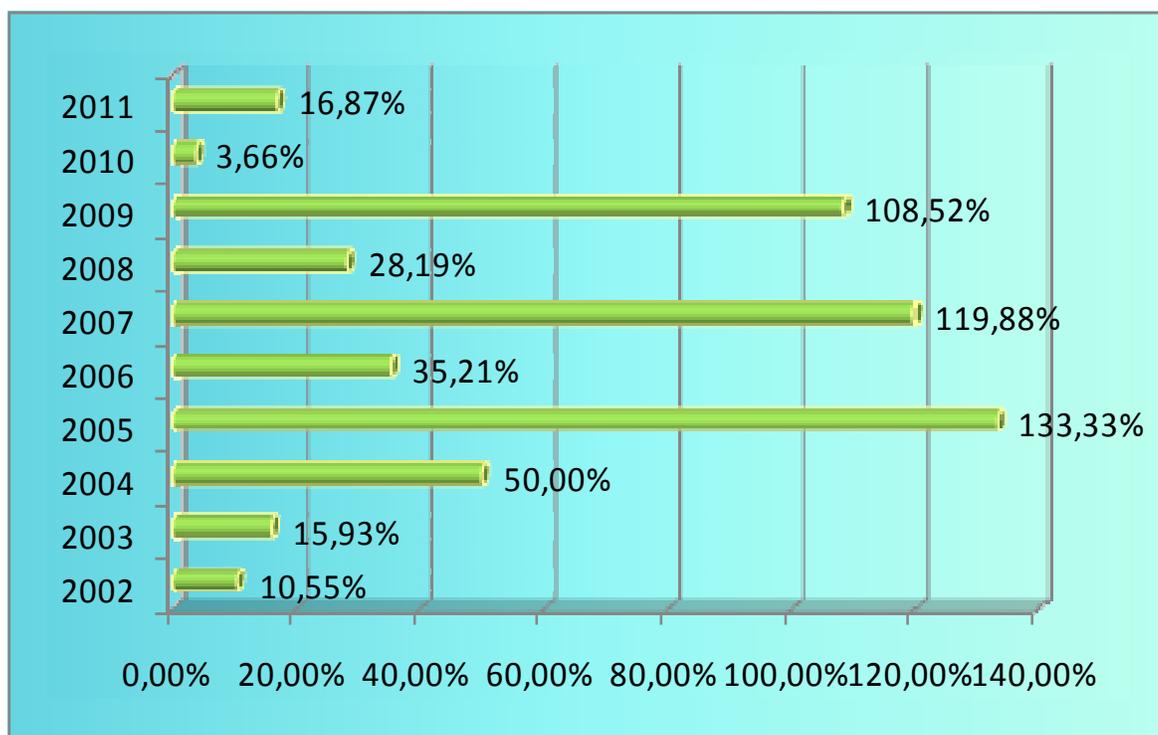


Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 1

La variación de la Utilidad Bruta obtenida en la prestación del servicio de alcantarillado mantuvo un comportamiento decreciente pasando de un 53,46% en el periodo 2002 - 2003 a una variación negativa de 337.400% en el periodo 2005 – 2006 siendo este el punto más crítico de la variación. Situación provocada por la

pérdida bruta que se presentó en el periodo 2005. Cabe anotar que para el periodo 2006 esta situación fue mitigada gracias al aumento de los ingresos recibidos por la prestación del servicio y un nivel de costos asociados a la venta del servicio de Alcantarillado que permitieron presentar una utilidad bruta en este periodo.

Gráfica 2: Representación de los costos de ventas respecto a los ingresos operacionales en el servicio de alcantarillado.



Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 1

Como se puede observar en la gráfica 2, los años 2005, 2007 y 2009 fueron los años en los cuales la empresa incurrió en la mayor cantidad monetaria referente a los costos de ventas para la disposición de su servicio, lo que generó que éstos fueran superiores a los ingresos en los años anteriormente mencionados.

También se observa que el año 2010 presenta el punto más bajo de costo ventas, lo que permite inferir que la organización aplicó estrategias para reducción de costos, la cual fue altamente efectiva puesto que el costo de ventas pasó del 108,52% en el año 2.009 a 3,66% en el siguiente período.

1.1.2. UTILIDAD OPERACIONAL

La utilidad operacional es el resultado final de tomar los ingresos operacionales y restarle tanto los costos como los gastos operacionales.

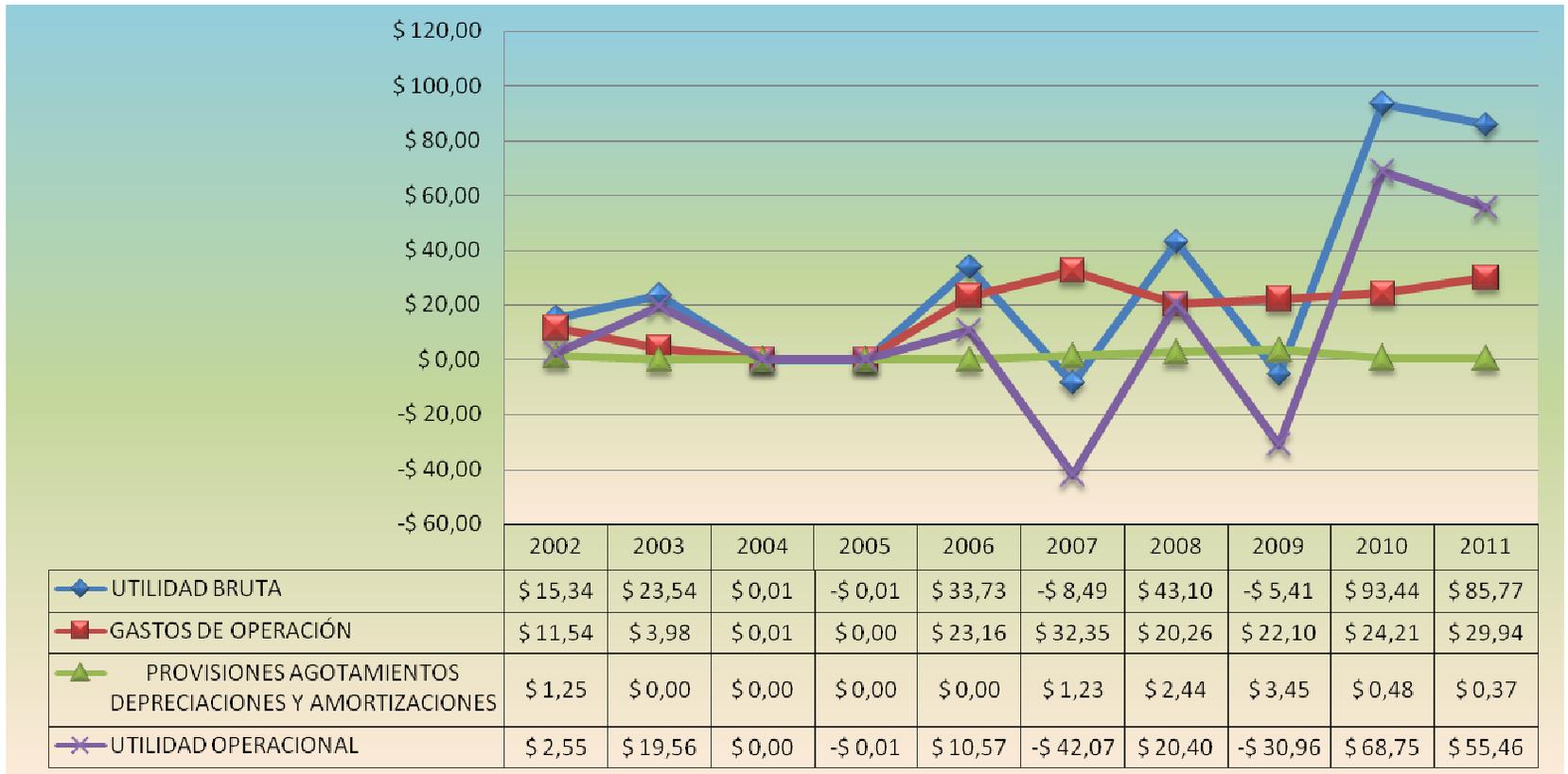
La utilidad operacional se refiere única y exclusivamente a los ingresos y gastos operacionales, siendo aún más específicos los ingresos y gastos que se originan cuando la empresa desarrolla su actividad principal.

Tabla 2: Utilidad neta, utilidad bruta, gastos de administración y provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones en millones de pesos

AÑO	UTILIDAD BRUTA	GASTOS DE OPERACIÓN	PROVISIONES AGOTAMIENTOS DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	UTILIDAD OPERACIONAL
2002	\$ 15,34	\$ 11,54	\$ 1,25	\$ 2,55
2003	\$ 23,54	\$ 3,98	\$ 0,00	\$ 19,56
2004	\$ 0,01	\$ 0,01	\$ 0,00	\$ 0,00
2005	-\$ 0,01	\$ 0,00	\$ 0,00	-\$ 0,01
2006	\$ 33,73	\$ 23,16	\$ 0,00	\$ 10,57
2007	-\$ 8,49	\$ 32,35	\$ 1,23	-\$ 42,07
2008	\$ 43,10	\$ 20,26	\$ 2,44	\$ 20,40
2009	-\$ 5,41	\$ 22,10	\$ 3,45	-\$ 30,96
2010	\$ 93,44	\$ 24,21	\$ 0,48	\$ 68,75
2011	\$ 85,77	\$ 29,94	\$ 0,37	\$ 55,46

Fuente: SUI

Gráfica 3: Representación de la utilidad operacional, utilidad bruta, gastos de administración, y provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones frente a los ingresos operacionales para el servicio de alcantarillado



Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 2

Para el servicio de alcantarillado sus gastos de operación han presentado un aumento a partir del año 2006, este aumento se puede sustentar en un posible aumento de personal como también un aumento en mantenimientos buscando prestar un servicio de calidad. A partir del año 2006 su comportamiento se ha mantenido razonablemente estable.

Las provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones muestran un comportamiento aun más estable que todos los demás conceptos mostrados en el gráfico 3.

Como se mencionó anteriormente en este documento, bajo condiciones normales el margen de utilidad bruta de una empresa tiende a permanecer estable de un periodo al otro. De no ser así está indicando que las variaciones en la demanda del servicio de alcantarillado son altamente fluctuantes pero también se observa que para el año 2010 y 2011 se empieza a mostrar una utilidad bruta mayor que en los períodos anteriores.

Al igual que la utilidad bruta, la utilidad operacional evidencia una gran variabilidad cada periodo, pues desde el año 2004 hasta el año 2009, exceptuando los años 2006 y 2008 mostró una decadencia generando para la empresa pérdidas consecutivas y de esta forma afectando su situación económica y financiera; situación que para los años 2010 y 2011 ha empezado a cambiar mostrando utilidades para la empresa por concepto del servicio de alcantarillado.

1.1.3. UTILIDAD NETA

“La utilidad neta es la que resulta al restarle a la utilidad operacional los gastos no operacionales y sumarle los ingresos no operacionales. Al realizar lo anterior se obtiene la utilidad antes de impuestos y reservas, por lo tanto a este resultado se

le disminuye lo correspondiente a impuestos y reservas y aquí es donde se halla la Utilidad Neta.

La Utilidad Neta es la utilidad que efectivamente se distribuye a los socios y dueños de la empresa”³.

Tabla 3: Utilidad operacional, otros ingresos, otros gastos, utilidad antes de ajustes, utilidad neta en millones de pesos

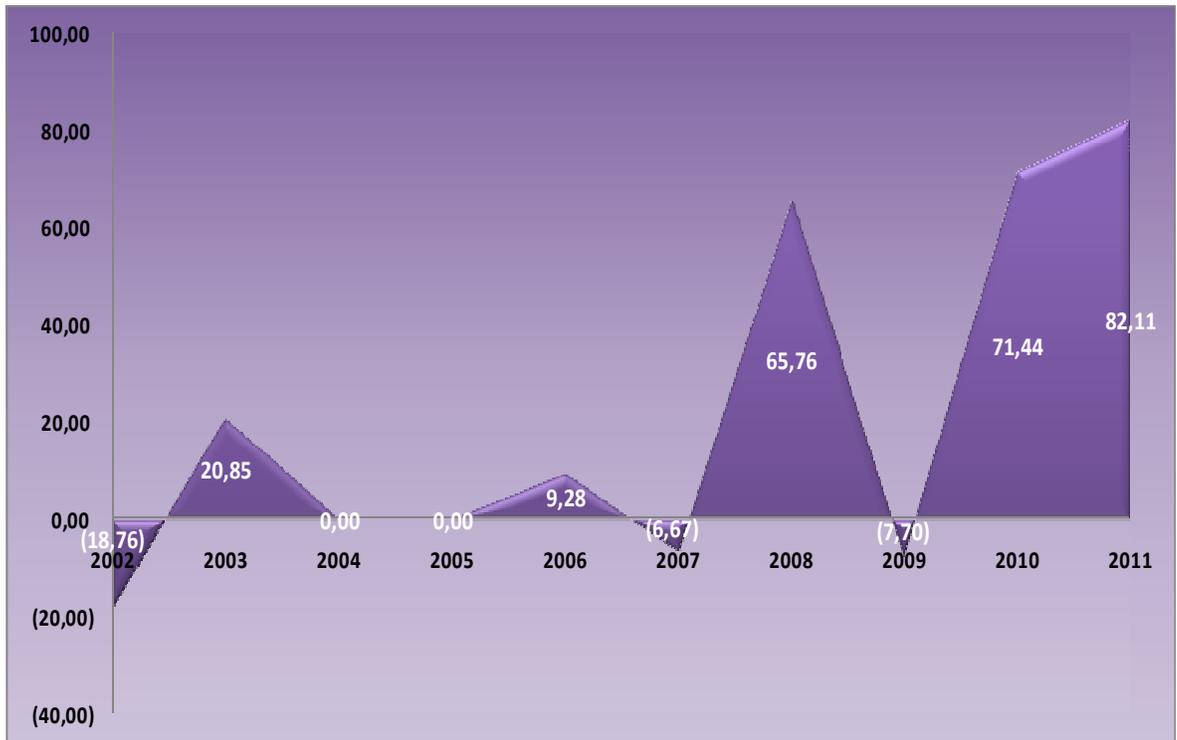
AÑO	UTILIDAD OPERACIONAL	OTROS INGRESOS	OTROS GASTOS	UTILIDAD ANTES DE AJUSTES	UTILIDAD NETA
2002	\$ 2,55	\$ 0,90	\$ 22,21	-\$ 18,77	-\$ 18,76
2003	\$ 19,56	\$ 1,41	\$ 0,12	\$ 20,86	\$ 20,85
2004	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,01	\$ 0,00
2005	-\$ 0,01	\$ 0,01	\$ 0,00	\$ 0,01	\$ 0,00
2006	\$ 10,57	\$ 0,31	\$ 1,60	\$ 9,28	\$ 9,28
2007	-\$ 40,84	\$ 39,03	\$ 4,86	-\$ 7,90	-\$ 6,67
2008	\$ 22,84	\$ 61,01	\$ 18,09	\$ 63,32	\$ 65,76
2009	-\$ 27,51	\$ 23,96	\$ 4,15	-\$ 11,15	-\$ 7,70
2010	\$ 69,22	\$ 2,26	\$ 0,04	\$ 70,98	\$ 71,44
2011	\$ 55,83	\$ 26,28	\$ 0,00	\$ 81,74	\$ 82,11

Fuente: SUI

Como se evidencia en la información financiera de la compañía, se registraron pérdidas netas en el año 2002, lo cual sucedió debido al exceso de gastos, tanto operacionales como no operacionales; por otra parte la pérdida neta en el 2007 y 2009 disminuyó por un aumento considerable en los ingresos no operativos. Se observa que para los años 2004 y 2005 no se presentó una pérdida neta, dado que los ingresos no operativos fueron exactamente suficientes para subsanar la pérdida operacional de estos años.

³ Disponible en: www.gerencie.com/utilidad-neta.html

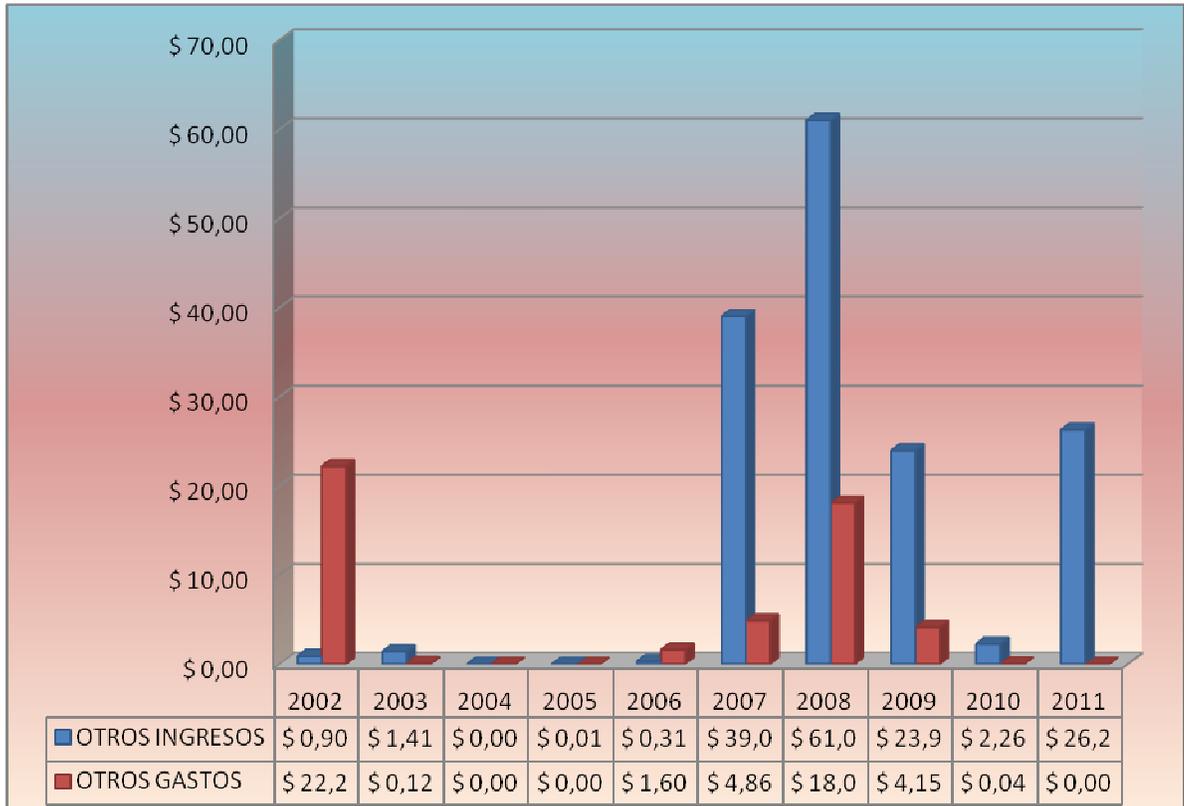
Gráfica 4. Comportamiento de la Utilidad Neta en el servicio de alcantarillado



Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 3

El servicio de Alcantarillado presentó su pérdida neta más representativa en el año 2002 con \$18,76 millones de pesos y su mayor Utilidad Neta la presentó en el 2011 con \$82,11 millones. En contraste, se observa un comportamiento positivo para la entidad prestadora del servicio mostrando utilidades crecientes en el 2003, 2006, 2008, 2010 y 2011 así como pérdidas tan solo en los años 2002, 2007 y 2009, las cuales se compensan con los periodos siguientes a ellas donde la empresa mostró utilidades. Claramente se observa que los dos últimos periodos han sido los mejores para la entidad puesto que es allí donde se evidencian los resultados de utilidad más alta de todo el servicio.

Gráfica 5. Comportamiento de otros ingresos y gastos en el servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 3

Los ingresos diferentes a los percibidos por la operación presentaron inicialmente cifras poco representativas, situación que se mantuvo así hasta el año 2007 cuando se comienza a evidenciar crecimiento de estos ingresos. Dado este comportamiento de crecimiento para los ingresos se observa que en los años 2007, 2008, 2009 y 2011 la cifra más representativa fue de \$61.01 millones presentada en el año 2008.

Los otros gastos presentaron un comportamiento inicial alto ya que en el año 2002 estos alcanzaron los \$22,2 millones provocando en este año una pérdida neta para la empresa; de hecho es la cifra más alta por este concepto, seguida por el año 2008 cuando estos gastos alcanzaron los \$18 millones, aunque a diferencia del año 2002 para este año dicho valor no afecta a la utilidad neta puesto que se

obtuvieron de igual forma ingresos altos por valor de \$61 millones, contrario al año 2002 cuando los ingresos fueron de \$0,90 millones. En los años 2004, 2005 y 2011 no se incurrió en gastos diferentes a los administrativos, los cuales tienen relación con salarios, servicios públicos, mantenimientos, impuestos, seguros, entre otros gastos necesarios para la correcta dirección de la empresa.

1.2. BALANCE GENERAL

“Es un estado financiero llamado también Estado de la Situación Financiera que más allá de mostrar cómo se están generando utilidades o pérdidas muestra con cuáles recursos se obtienen y cómo se financian tales recursos. El balance sirve para dar a conocer a socios y dueños si los procedimientos realizados en la empresa han sido acertados, si se están administrando correctamente y si los resultados de dichos procedimientos son óptimos o, por el contrario, deficientes”⁴; todo esto con el fin de tomar decisiones correctas que colaboren con el crecimiento de la misma.

El balance muestra contablemente tres cuentas: Activos, los bienes que la organización posee; Pasivos, lo que la organización adeuda por diferentes conceptos; Patrimonio, el cual está formado por elementos que tienen relación con los propietarios de la empresa, algunos de esos elementos pueden ser, por citar un ejemplo, el capital aportado por estos o los beneficios no distribuidos.

⁴ Disponible en: www.articuloz.com/administracion-articulos/la-importancia-del-balance-general-6099062.html

1.2.1. ACTIVOS

“Un Activo es la representación financiera de un recurso, éste puede ser tangible o intangible. Activo del cual se espera que a futuro la empresa reciba beneficios económicos por su utilización”⁵.

1.2.1.1. ACTIVOS CORRIENTES

Los activos corrientes no son solo los bienes, también son los derechos que posee la empresa y cuya característica más importante es que son estos activos los que brindan liquidez al ente. Dicho de otra forma, los activos que son susceptibles de convertirse en dinero rápidamente, un ejemplo claro de esto son los inventarios del ente pero cumpliendo con una condición: en un periodo no mayor a un año.

La organización puede disponer de la liquidez que le generan estos activos para efectuar pagos de las obligaciones contraídas a corto plazo para el desarrollo normal de la organización; un ejemplo claro de esto es el pago de mercancías, nómina y demás obligaciones adquiridas por el ente. Como también realizar inversiones para aumentar su liquidez o comprar más activos fijos para el crecimiento del ente.

⁵ PUC 2.009, LEGIS, Decreto reglamentario 2649 de 1.993, art.35 pág. 49

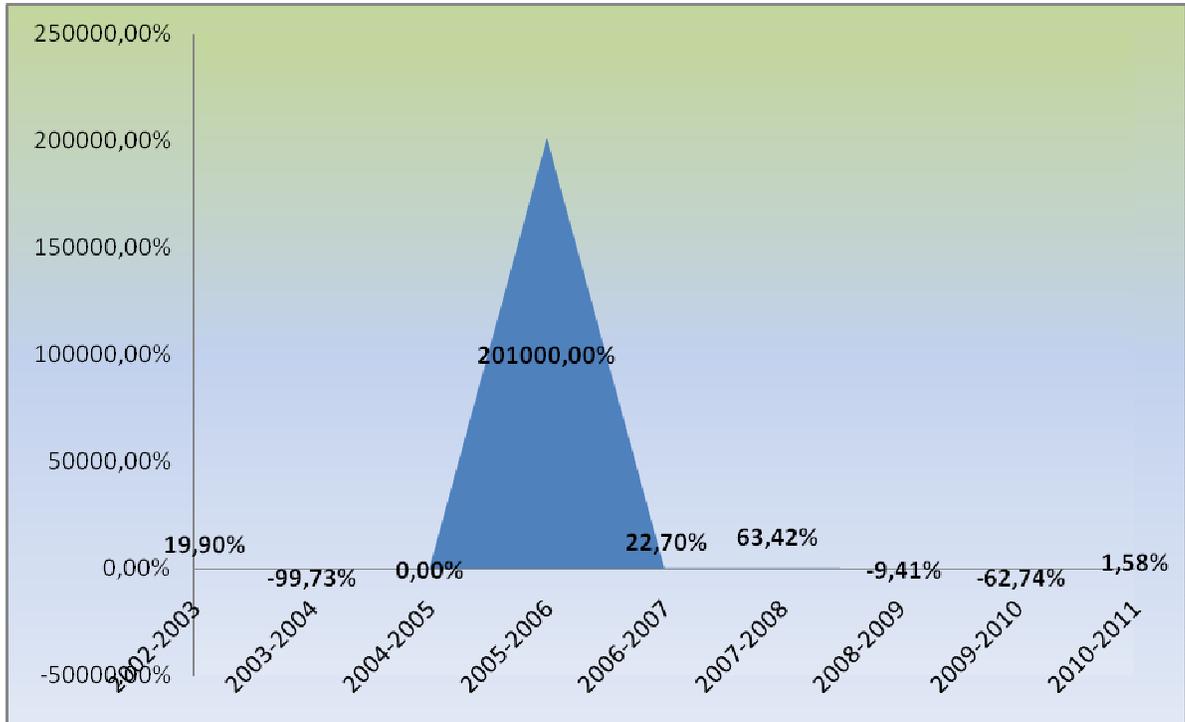
Tabla 4: Comportamiento del Activo Corriente en el servicio de Alcantarillado en millones de pesos.

AÑO	ALCANTARILLADO					
	EFFECTIVO	INVERSIONES	DEUDORES	INVENTARIOS	OTROS ACTIVOS	TOTAL ACTIVO CORRIENTE
2002	\$ 0,10	\$ 0,00	\$ 6,18	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 6,28
2003	\$ 0,01	\$ 0,00	\$ 7,52	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 7,53
2004	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,01	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,02
2005	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,02	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,02
2006	\$ 20,29	\$ 0,00	\$ 19,93	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 40,22
2007	\$ 21,27	\$ 0,00	\$ 28,08	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 49,35
2008	\$ 46,93	\$ 0,00	\$ 28,54	\$ 5,18	\$ 0,00	\$ 80,65
2009	\$ 46,61	\$ 0,00	\$ 24,71	\$ 1,74	\$ 0,00	\$ 73,06
2010	\$ 5,58	\$ 0,00	\$ 20,55	\$ 1,10	\$ 0,00	\$ 27,22
2011	\$ 3,22	\$ 0,00	\$ 24,43	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 27,65

Fuente: SUI

A fin de analizar el comportamiento del Activo corriente, se tomaron las cuentas del Balance General correspondientes al efectivo, las inversiones, los deudores, los inventarios y otros activos. A partir de esta información se analizará la variación del Activo corriente, y la proporción de cada una de la cuentas.

Gráfica 6: Variación porcentual de los Activos Corrientes en el Servicio de Alcantarillado

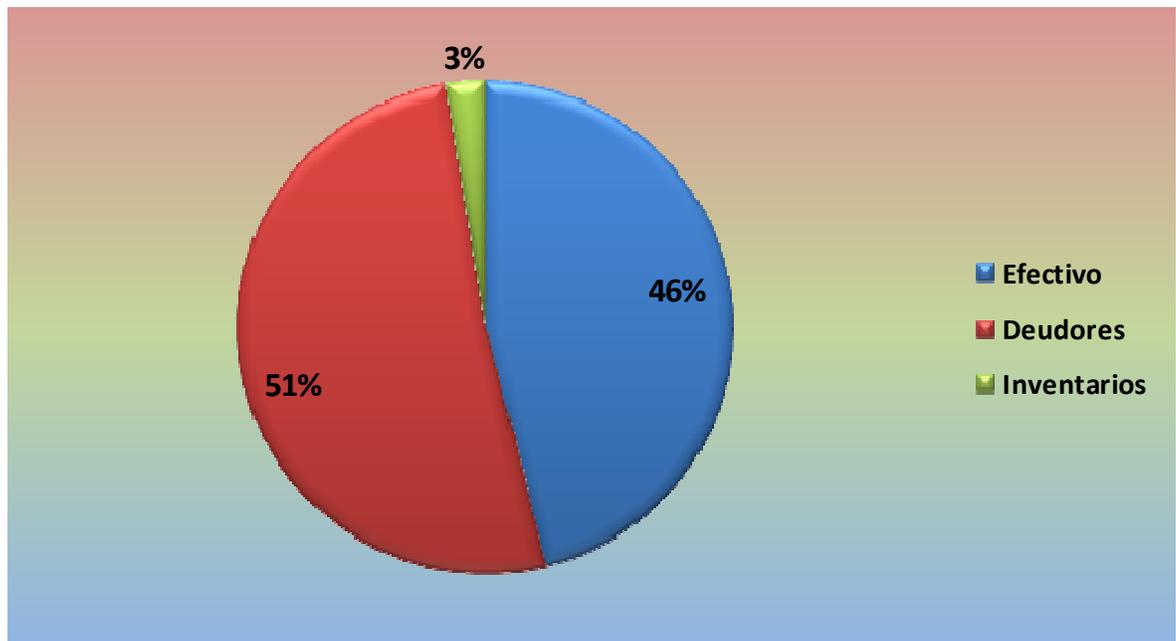


Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 4

Tomando como base la gráfica 6, se puede analizar que los activos corrientes presentaron su máximo reporte en el periodo 2005 – 2006, gracias a que el efectivo y los deudores presentaron un aumento significativo en este periodo, por ende se deduce que los usuarios del servicio de alcantarillado han aumentado el consumo de este servicio en dicho periodo.

De igual forma se observa que la empresa en el periodo 2003 - 2004 presentó la variación negativa más representativa con 99,73%, situación que pudo presentarse a causa de que la empresa no contaba con efectivo, inversiones, inventarios y otros activos con los cuales operar en el periodo 2004.

Gráfica 7. Representación promedio de los rubros de Efectivo, Deudores, Inventarios y Otros Activos respecto al Activo Corriente en el servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 4

La importancia de analizar los activos corrientes radica en que son éstos los que le dan liquidez a la empresa como se explicó anteriormente en este documento en lo referente a activos corrientes. Por ende, son los rubros a los que se les debe tener mayor control para la correcta toma de decisiones gerenciales y para comprobar que se está cumpliendo con el objeto social por el que fue creado el ente.

Teniendo claridad sobre el porqué de este análisis, se observa que la cuenta de deudores es la de mayor porcentaje con 51%, esta cifra permite deducir que los usuarios del servicio de alcantarillado han aumentado su consumo o también que se han retardado en los pagos del servicio.

Continuando con el análisis de este gráfico la cuenta efectivo representa el 46%. Esto muestra que la empresa cuenta con liquidez pero no ha optado por realizar inversión.

Los inventarios para este servicio representan tan solo un 3% del activo corriente, lo cual se le atribuye al hecho de que se está prestando un servicio público domiciliario, por tanto, los inventarios para la prestación de este servicio no requieren grandes cantidades.

Al observar el gráfico 7 las inversiones y otros activos no tienen ninguna representación en el activo corriente; a causa de esto se concluye que no se han efectuado inversiones, puesto que los deudores responden por la deuda en el corto plazo lo cual no hace necesario a la organización financiar la actividad mediante otros medios diferentes a los del desarrollo del objeto social.

1.2.1.2. ACTIVOS NO CORRIENTES

“Los activos no corrientes son aquellos que no representan liquidez en el corto plazo para una empresa, porque la entidad los adquiere para tenerlos en su poder por tiempo indeterminado, el cual se espera sea mayor a un ejercicio contable y no para ser vendidos. Estos activos están destinados a soportar el proceso productivo del ente”⁶. Se puede mencionar como ejemplo de éstos la maquinaria y equipo, activos intangibles, entre otros activos.

⁶ Disponible en: es.scribd.com/doc/7002021/Activos-y-Pasivos-Corrientes

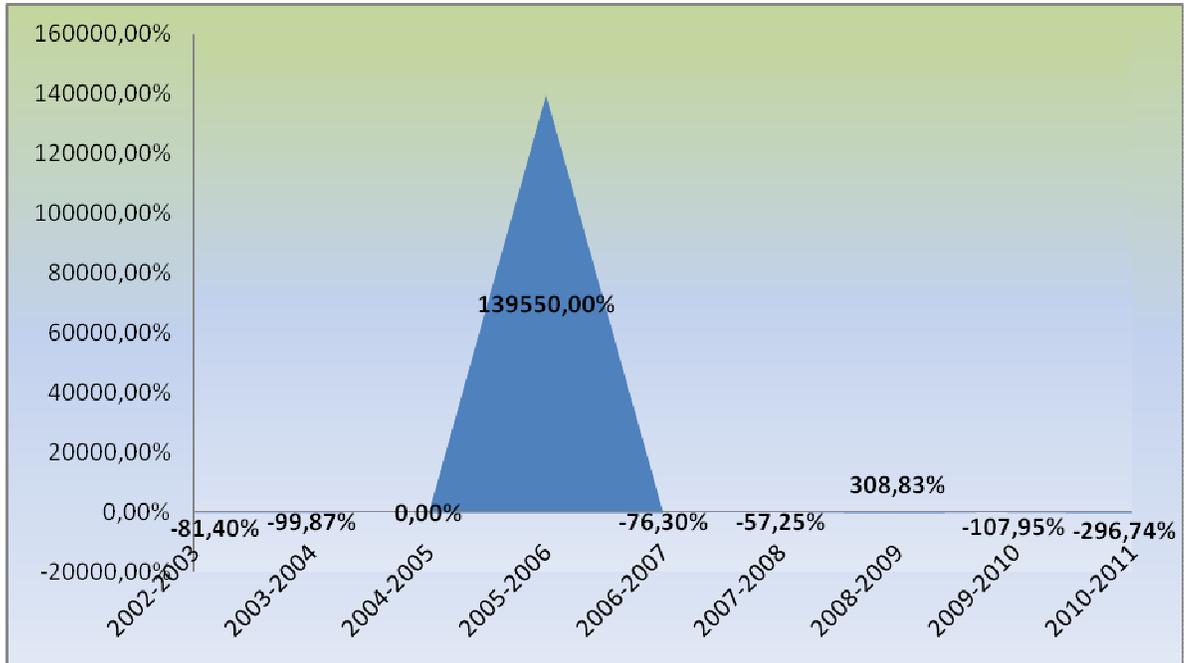
Tabla 5. Comportamiento del Activo No Corriente en el servicio de Alcantarillado en millones de pesos

AÑO	ALCANTARILLADO					
	INVERSIONES	DEUDORES	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	RECURSOS NATURALES	OTROS ACTIVOS	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE
2002	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 82,29	\$ 0,00	\$ 0,03	\$ 82,32
2003	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1,63	\$ 0,00	\$ 13,68	\$ 15,31
2004	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,01	\$ 0,02
2005	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,02	\$ 0,02
2006	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 27,93	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 27,93
2007	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 5,87	\$ 0,00	\$ 0,75	\$ 6,62
2008	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2,69	\$ 0,00	\$ 0,14	\$ 2,83
2009	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 11,44	\$ 0,00	\$ 0,14	\$ 11,57
2010	\$ 0,00	\$ 0,00	-\$ 1,05	\$ 0,00	\$ 0,14	-\$ 0,92
2011	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1,01	\$ 0,00	\$ 0,80	\$ 1,81

Fuente: SUI

A fin de realizar una mejor visualización del Activo No corriente, se incluyeron las inversiones, los deudores y recursos naturales a pesar que para la empresa no representen ningún valor. Por consiguiente, se concluye que no se han efectuado inversiones, los deudores responden por la deuda en el corto plazo y no se han adquirido recursos naturales.

Gráfica 8. Variación porcentual de los Activos No Corrientes en el Servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 5

El activo no corriente en el servicio de alcantarillado se encuentra conformado por propiedad, planta y equipo, y otros activos. La empresa en el periodo 2005 - 2006 decidió realizar inversiones en activos fijos ya que no contaba con éstos en el periodo anterior, a fin de que por medio de esta estrategia se pueda mejorar la calidad del servicio, sustentando el incremento del 139550%.

Según los resultados mostrados en este gráfico, se evidencian variaciones decrecientes las cuales no significan más que la depreciación que afecta a los activos fijos, la cual se realiza para mostrar la pérdida de valor de los activos adquiridos que se presenta por obsolescencia, deterioro, entre otros factores, a fin de efectuar la correspondiente reposición en el futuro.

1.2.2. PASIVOS

Los pasivos están representados por las obligaciones que puede poseer una empresa o persona natural; ejemplo de ello son las obligaciones financieras, laborales, fiscales, con proveedores, entre otras.

1.2.2.1. PASIVOS CORRIENTES

Los pasivos corrientes son aquellos por los que la empresa deberá responder en menos de un año. Su principal objetivo es el de financiar las operaciones de corto plazo, como es el caso del capital de trabajo.

Tabla 6. Comportamiento del Pasivo Corriente en el servicio de Alcantarillado en millones de pesos

Año	Operaciones de crédito público	Obligaciones financieras	Cuentas por Pagar	Obligaciones Laborales	Otros bonos y títulos emitidos	Pasivo estimado	Otros pasivos	Total Pasivo Corriente
2.002	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 3,82	\$ 1,68	\$ 0,00	\$ 2,62	\$ 0,00	\$ 8,12
2.003	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,03	\$ 0,67	\$ 0,00	\$ 0,82	\$ 0,00	\$ 1,52
2.004	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
2.005	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,01
2.006	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
2.007	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 32,47	\$ 10,19	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 42,66
2.008	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 61,28	\$ 10,73	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 72,01
2.009	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 11,32	\$ 8,88	\$ 0,00	\$ 1,23	\$ 53,41	\$ 74,84
2.010	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 3,68	\$ 8,77	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 9,98	\$ 22,43
2.011	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 3,84	\$ 7,02	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 10,86

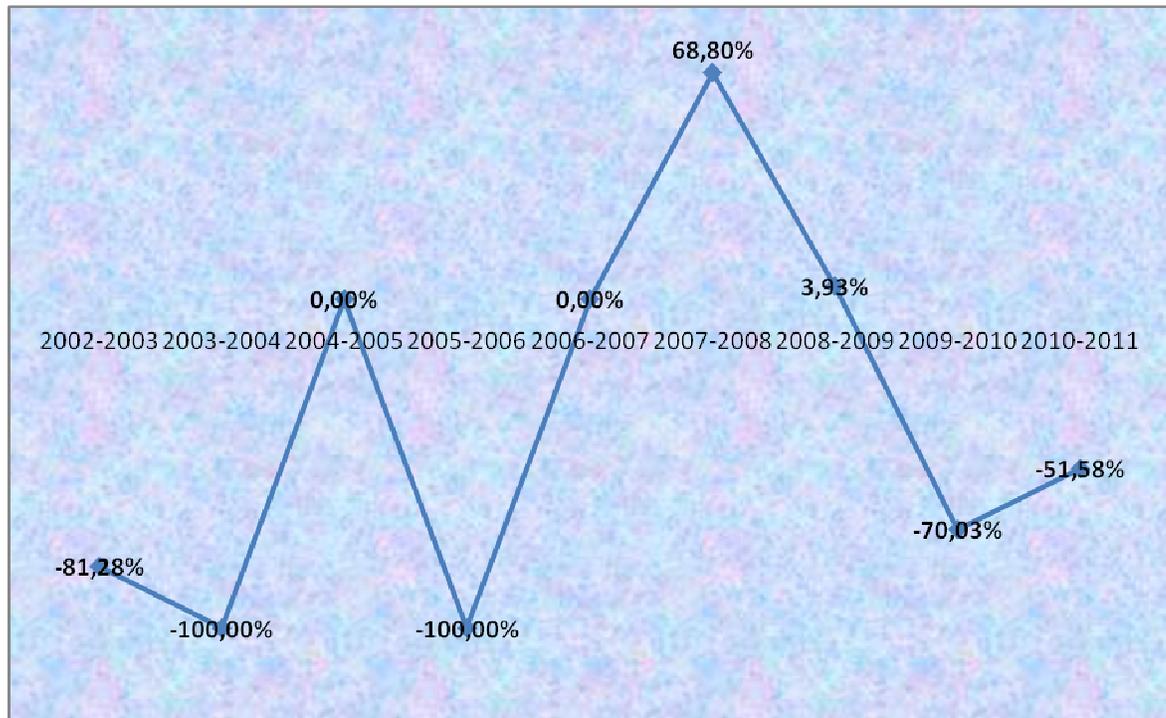
Fuente: SUI

El comportamiento del pasivo corriente se ha dado con mayor auge en el año 2009 en donde el pasivo corriente ascendió a los \$ 74,84 millones de pesos, los cuales están conformados principalmente por otros pasivos; en el año 2009 también presentó una cifra importante de \$ 72 millones, los cuales estuvieron conformados en su mayoría por las cuentas por pagar.

En general el pasivo corto plazo estuvo más que todo afectado por las cuentas por pagar, las obligaciones laborales y los otros pasivos, ya que fueron las cuentas de mayor movimiento en los periodos de selección para el análisis.

La administración no utilizó las operaciones de crédito público, las obligaciones financieras y bonos como opción de financiación para la adquisición de recursos. Lo cual permite concluir que el servicio de Alcantarillado no requirió de financiación externa puesto que lo generado internamente por el ente era suficiente para la financiación de la operación de este servicio.

Gráfica 9. Variación porcentual de los Pasivos Corrientes en el Servicio de Alcantarillado

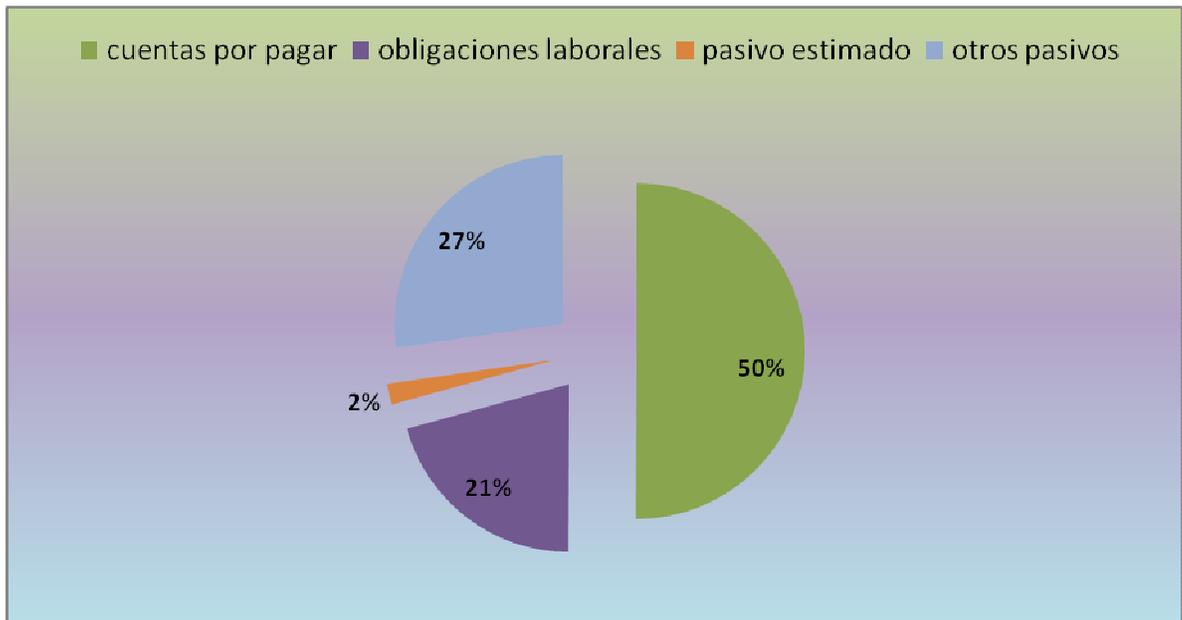


Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 6

En los periodos 2003, 2004, 2005 y 2006 hubo un decremento en los pasivos corrientes, lo cual quiere decir que la empresa, no necesita financiamiento por parte del corto plazo, ya que su activo a corto plazo puede subsanar todas las obligaciones que se presentan durante el periodo. Esto puede deberse a un exceso de liquidez o a poco soporte financiero para adquirir una deuda a corto plazo.

A partir del 2007 empezó a adquirir deuda a corto plazo, adicional a ello financió su operación con obligaciones laborales y cuentas por pagar, lo cual puede significar, que no tenía suficiente liquidez para responder por el pago a trabajadores y los gastos básicos para su operación.

Gráfica 10. Representación promedio de los rubros de Operaciones de Crédito, Cuentas por Pagar, Obligaciones Laborales, Pasivos Estimados y Otros Pasivos, respecto al Pasivo Corriente en el servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 6

El pasivo a corto plazo se ve representado en gran medida por cuentas por pagar, dado que éstas cuentan con el 50% y representan lo que necesita la empresa para su operación, entre esto se incluyen servicios públicos, papelería, etc., el 21% de la deuda a corto plazo, está representada por las deudas laborales, utilizadas para financiar el activo corriente; de lo cual se deduce que retardaron el pago a trabajadores y dejaron de pagar las cuentas para de esta manera disminuir los días del ciclo de caja y poder tener un mejor manejo del efectivo.

1.2.2.2. PASIVOS NO CORRIENTES

El pasivo no corriente, muestra todos los recursos externos a largo plazo en los que la empresa incurre, para financiar ya sea una expansión o un nuevo proyecto.

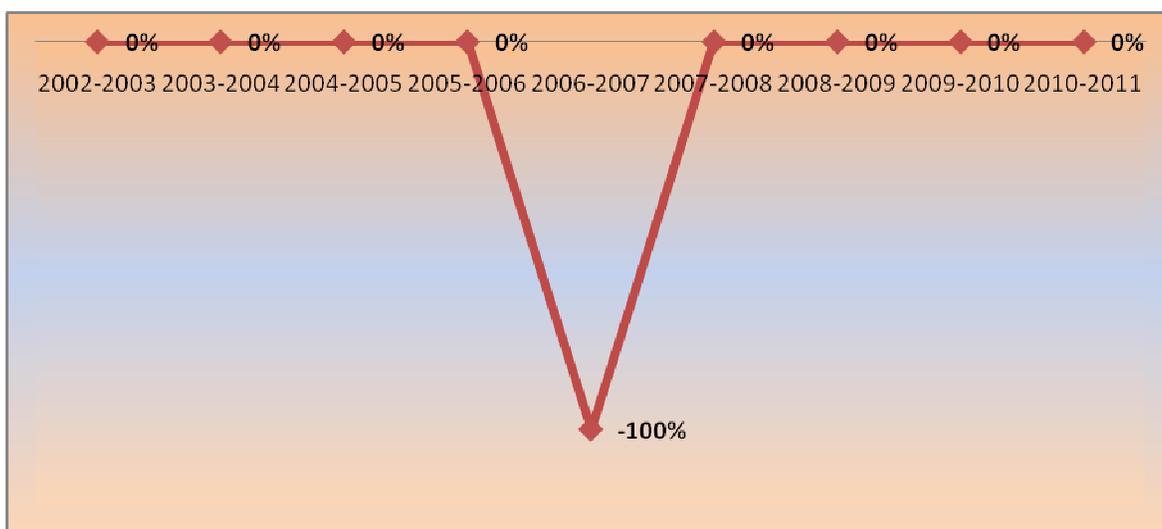
Tabla 7. Comportamiento del Pasivo No Corriente en el servicio de Alcantarillado en millones de pesos

AÑO	Operaciones de crédito público	Obligaciones financieras	Cuentas por Pagar	Obligaciones Laborales	Otros bonos y títulos emitidos	Pasivo estimado	Otros pasivos	Total Pasivo No Corriente
2.002	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
2.003	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
2.004	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
2.005	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
2.006	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 25,61	\$ 7,54	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 33,15
2.007	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
2.008	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
2.009	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
2.010	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
2.011	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Fuente: SUI

El servicio de Alcantarillado de Mistrató se financió en el año 2006 con cuentas por pagar y obligaciones laborales, lo cual quiere decir que la empresa tiene suficiente liquidez y suficientes activos, para su sostenimiento financiero y no necesita recursos externos a largo plazo para cumplir su objeto social

Gráfica 11. Variación porcentual de los Pasivos No Corrientes en el Servicio de Alcantarillado



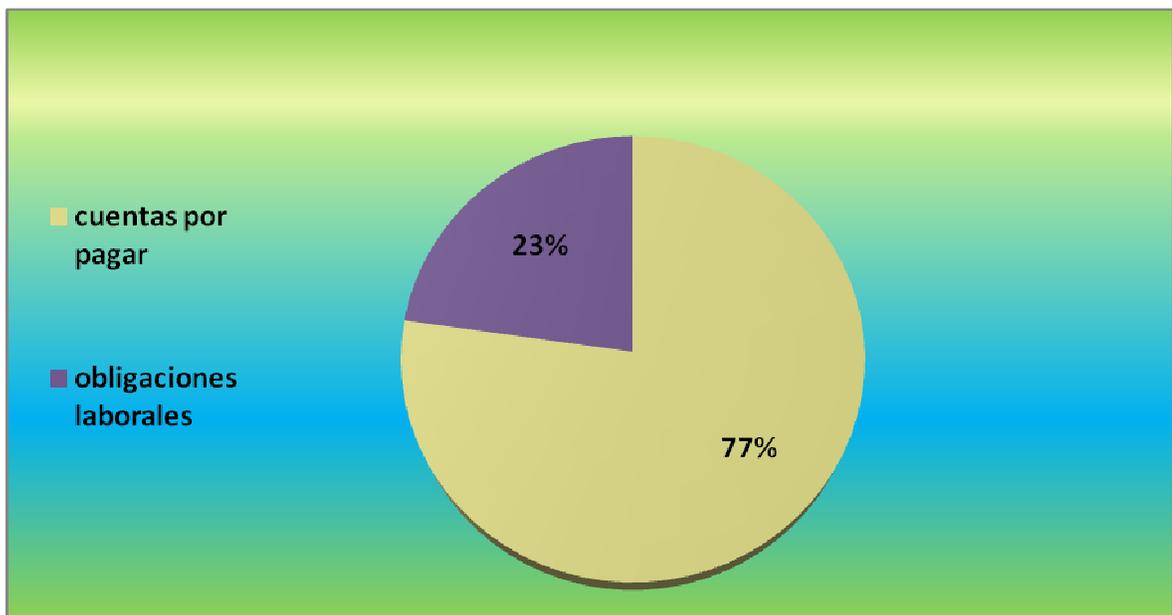
Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 7

La variación del pasivo no corriente fue casi nula, solo tuvo movimiento en el 2006, con la adquisición de las deudas adquiridas con cuentas por pagar y las obligaciones laborales. Esto quiere decir que la empresa tiene activos fijos que se caracterizan por su autofinanciación o que, en su defecto, no requieren inversión, o por contrario, los resultados obtenidos en los primeros años no muestran suficiente fundamento de respaldo en cuanto a su operación a fin de acceder a recursos por medio de entidades financieras o demás acreedores.

El único movimiento que tuvo fue en el año 2006, cuando la empresa financió sus activos de largo plazo con obligaciones y cuentas por pagar, lo cual quiere decir,

que en el periodo en el cual los activos alcanzaron su máxima variación, los pasivos a largo plazo estaban relacionados directamente con dichos cambios, esto pudo influenciar positivamente los ingresos de los últimos años.

Gráfica 12. Representación promedio de los rubros de Operaciones de Crédito, Cuentas por Pagar, Obligaciones Laborales, Pasivos Estimados y Otros Pasivos, respecto al Pasivo No Corriente en el servicio de Alcantarillado



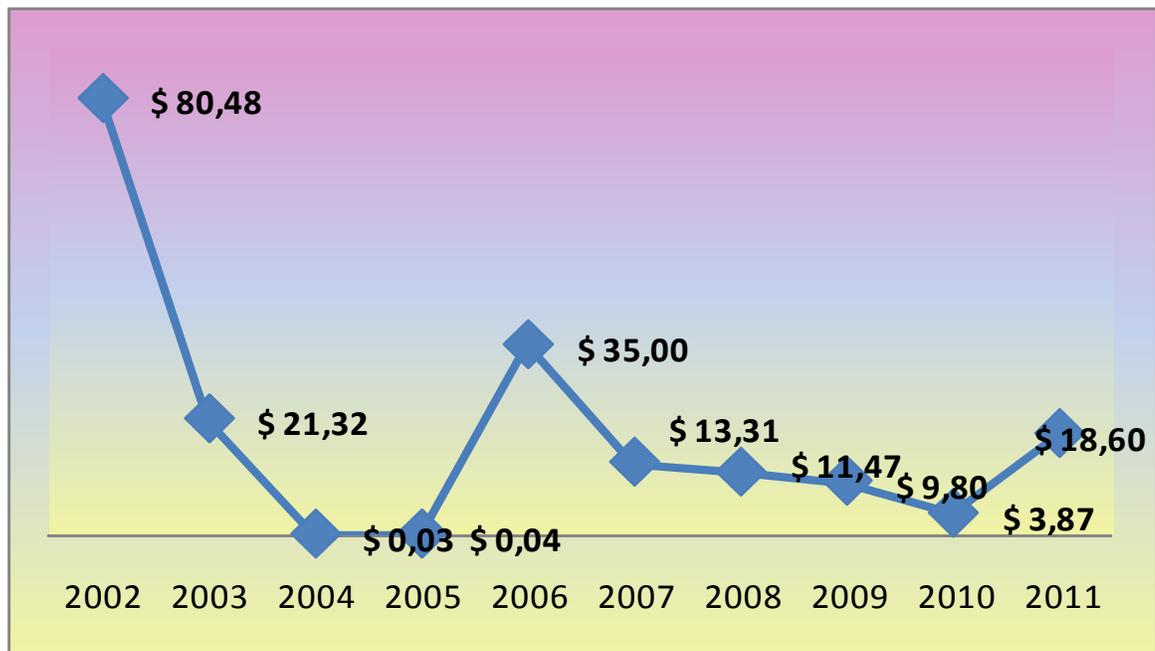
Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 7

El pasivo a largo plazo se ve representado en una financiación del 77% en cuentas por pagar y el 23% en obligaciones laborales. Esto significa que las deudas laborales del 2002 y 2003, se convirtieron en deudas a más de un año, situación parecida ocurre con las cuentas por pagar, comportamiento del cual también se puede inferir que la empresa no está cumpliendo con los plazos de pago, y está dejando acumular deudas de corto plazo, incrementando así el largo plazo.

1.2.3. PATRIMONIO

El Patrimonio está formado por elementos que tienen relación con los propietarios de la empresa, algunos de esos elementos pueden ser por citar un ejemplo, el capital aportado por estos o los beneficios (utilidades) no distribuidos.

Gráfica 13. Comportamiento del Patrimonio en millones de pesos para el periodo 2002 – 2011 en el Servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI

El servicio de alcantarillado tuvo un comportamiento del patrimonio particularmente fluctuante, empezando en el año 2002 con \$80,48 millones y en el periodo inmediatamente posterior empieza a mostrar decrecimiento, llegando en el año 2005 al menor valor de este rubro con \$0,03 millones de patrimonio.

Entre los años 2007 y 2009 muestra fluctuaciones en su patrimonio pero no con cantidades significativas. Situación que se ve interrumpida en el año 2010 que nuevamente presenta un punto bajo en el patrimonio con \$3,87 millones.

Finalmente en el último periodo la entidad muestra un aumento en el patrimonio de \$18,60 millones, hecho que se espera siga teniendo aumentos o de lo contrario permanezca estable para posteriores resultados.

CAPITULO 2

2. RAZONES FINANCIERAS

Las razones o índices financieros constituyen una técnica que permite examinar la evolución de la empresa de un año a otro y aún comparar el desempeño de la empresa con el sector donde opera.

Es claro que las empresas que se desempeñan operativamente dentro una misma actividad, tiendan a producir la misma rentabilidad sobre las ventas, razón por la cual al encontrarse notables diferencias al hacer estas comparaciones, merece hacerse un detallado análisis para detectar las causas de la baja competitividad.

Los responsables del manejo de las empresas, generalmente establecen indicadores que consideren aptos para analizar el desempeño de su empresa y sobre ellos evalúan las distintas secciones y sus responsables.

2.1. RAZONES DE LIQUIDEZ

Miden la habilidad de la empresa para afrontar sus obligaciones corrientes en el corto o inmediato plazo; implica la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos, para cumplir con sus vencimientos puntuales.

Es común que a este concepto de liquidez se le refiera como un indicador de solvencia.

2.1.1. CAPITAL DE TRABAJO

Gráfica 14. Comportamiento del Capital de Trabajo Neto en millones de pesos por el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado



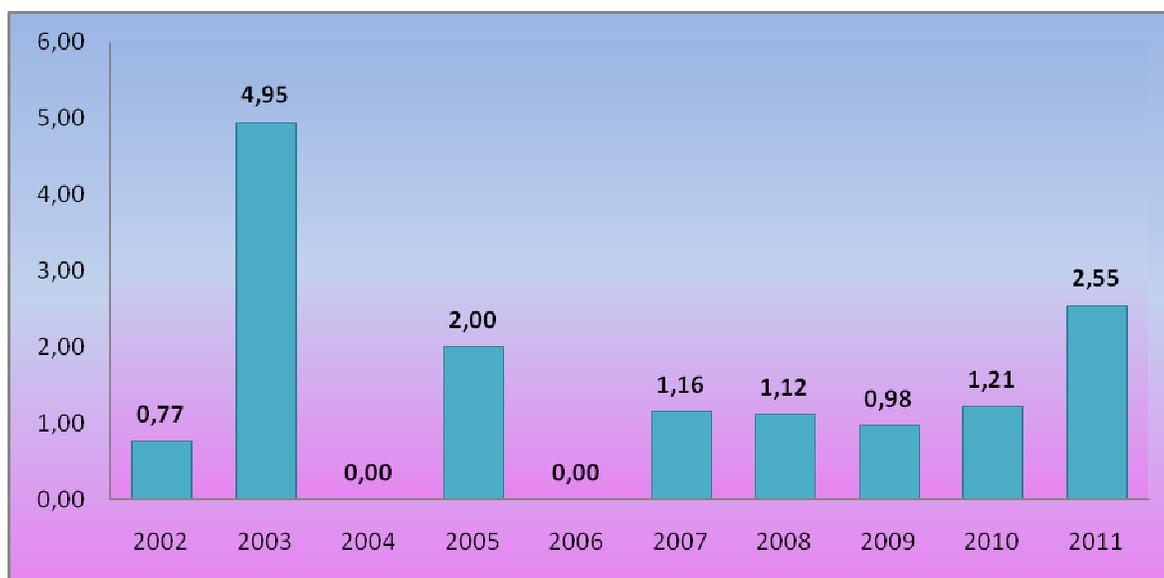
Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

El capital de trabajo es el excedente de los activos corrientes, (una vez cancelados los pasivos corrientes) que le quedan a la empresa en calidad de fondos permanentes, para atender las necesidades de la operación normal de la Empresa en marcha. Es conveniente un capital neto de trabajo positivo puesto que permite cumplir con una mayor tranquilidad con las exigencias de corto plazo.

El capital de trabajo muestra su máximo auge en el 2006 este exceso monetario de los activos corrientes sobre los pasivos corrientes que indica lo que le queda a la empresa en efectivo u otros activos corrientes, después de haber cancelado todos sus pasivos de corto plazo de manera inmediata.

2.1.2. RAZÓN CORRIENTE

Gráfica 15. Comportamiento de la Razón Corriente por el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

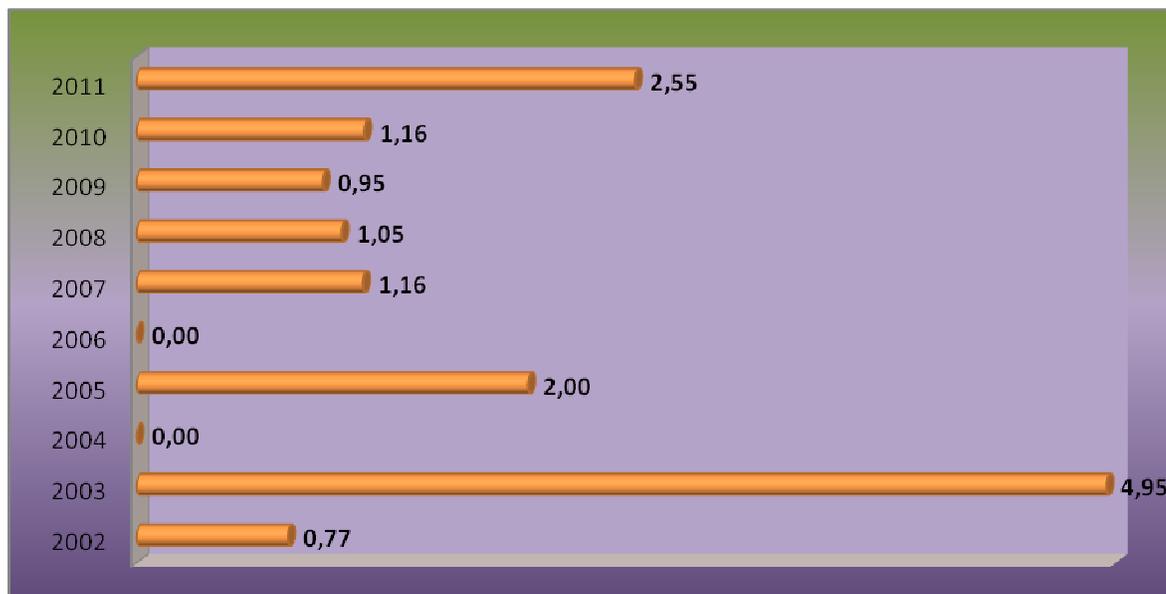
Muestra la posibilidad de atender las deudas sin alterar la estructura financiera ni el proceso productivo. Una insuficiencia de activo circulante frente a un pasivo exigible a corto plazo, puede determinar la necesidad de recurrir a la financiación a corto o mediano plazo. La razón corriente en términos generales presenta excesos de liquidez; generalmente se tiene la creencia que una relación corriente igual o mayor a 1 es sinónimo de buena liquidez, pero ello solo es cierto dependiendo de la agilidad con la cual la empresa convierte su cartera e inventarios a efectivo y al obtener el total generado compararlo con los pasivos corrientes, pero evaluando previamente la exigibilidad de los mismos.

En el caso de esta empresa se puede comprobar que las teorías acerca de la liquidez de la compañía eran correctas, puesto que tiene una buena liquidez la cual tuvo un mayor auge en el año 2003, indicando que los activos corrientes más líquidos pueden cubrir hasta casi 5 veces los pasivos corrientes.

En los años 2004 y 2006 la razón corriente fue de 0,00 situación atípica en una empresa, puesto que no se presta un servicio sin recibir a cambio de este un ingreso.

2.1.3. PRUEBA ÁCIDA

Gráfica 16. Comportamiento de la Prueba ácida por el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

La prueba ácida considera la capacidad de la empresa para cancelar los pasivos corrientes, sin necesidad de tener que acudir a la liquidación de los inventarios.

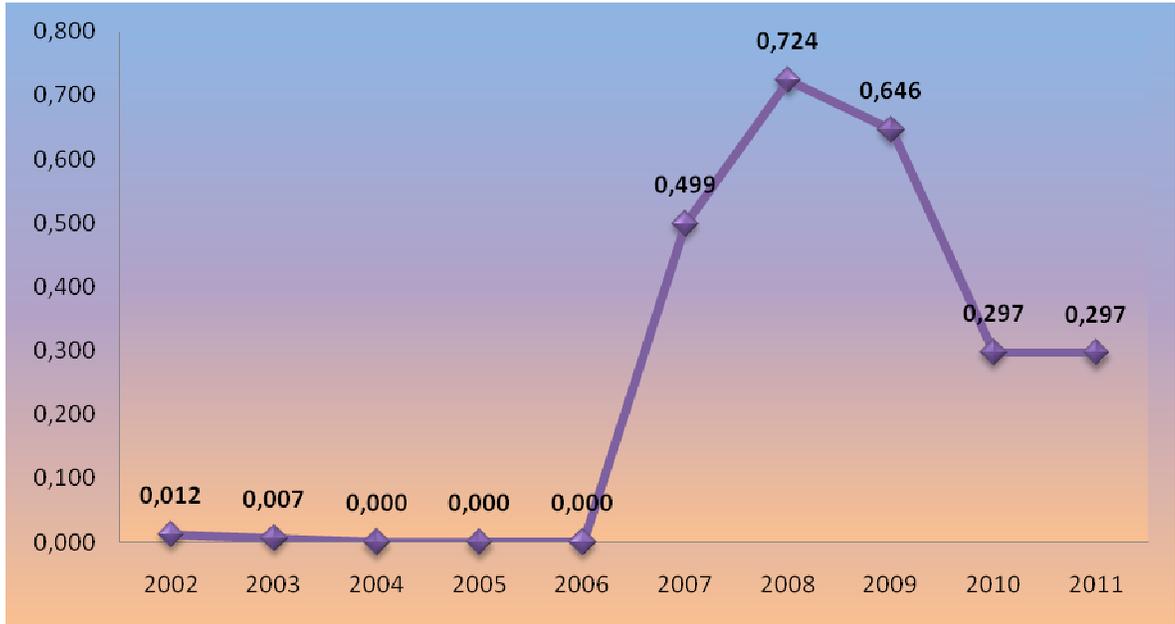
Es la mejor prueba en el momento de evaluar la liquidez de una empresa, pues sustrae los inventarios que son los de mayor dificultad de conversión de efectivo. También refleja la suficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo y adicional a ello muestra el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo.

Aunque la mejor representación de que hubo un exceso de liquidez fue en el año 2003, en este año, la empresa debió invertir y de esta manera aumentar sus rendimientos.

La gráfica muestra una relación entre los activos que se convierten más rápido en efectivo con los pasivos de exigibilidad a corto plazo. En donde se ve un aumento más significativo de estos activos con relación al pasivo, es en el año 2003, cuando la prueba acida creció en casi 5 veces el pasivo corriente. Lo anterior usualmente puede significar un exceso de liquidez, pero al revisar los datos correspondientes al pasivo y al activo corriente en el año 2003 se observa que el pasivo corriente es casi nulo y que a pesar de lo poco significativo que es el activo, ya que está conformado en su mayoría por las cuentas por cobrar, lo que provoca que este indicador se muestre tan alto.

Otra cifra llamativa se puede ver en el 2011, cuando los efectos son similares, ya que la empresa en crédito y cobranza no ha tenido muy buen manejo. Esta vez el indicador es de 2,5 veces el pasivo corriente, pasivos que son conformados por cuentas por pagar y obligaciones laborales mientras los activos estuvieron conformados en la gran mayoría por cuentas por cobrar y una pequeña parte de efectivo.

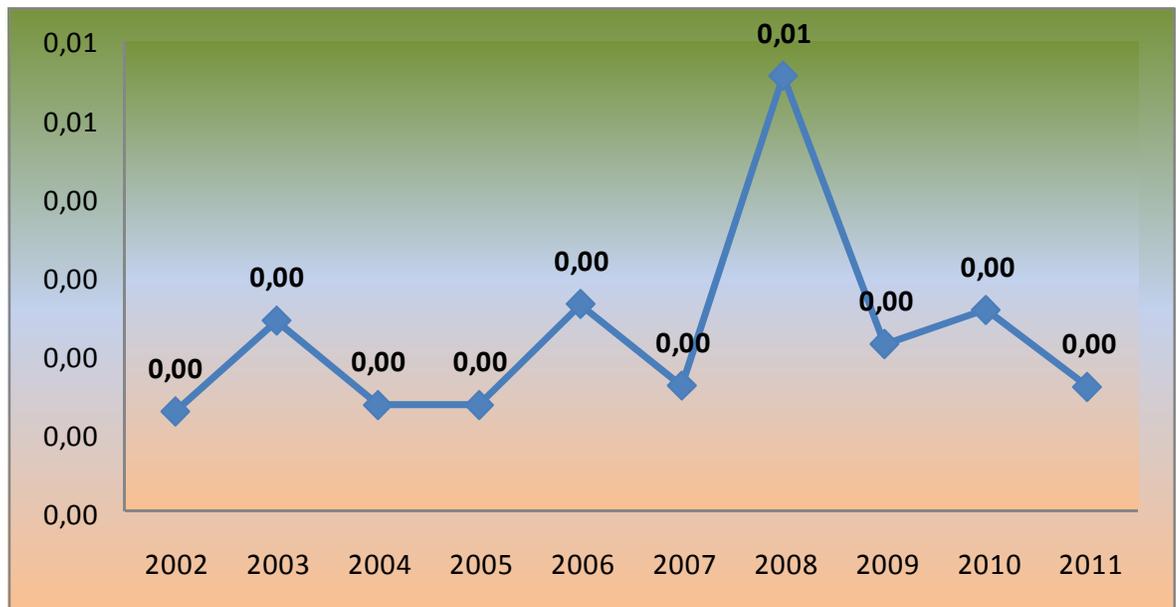
Gráfica 17. Comportamiento de la relación Activo Corriente menos la Cartera con respecto al Pasivo Corriente por el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

Esta relación muestra la parte del activo corriente que cubre el pasivo corriente, sin contar las cuentas por cobrar a clientes, Entre los años 2002 a 2006 se muestra resultados alarmantes, pues para esta empresa la mayor parte del activo corriente es constituido por la cartera, lo que dificulta que está pueda cumplir con sus obligaciones en el corto plazo puesto que dependen de los deudores para cumplir a sus acreedores. Es recomendable que la empresa incurra en métodos de cobranza y un manejo adecuado de su cartera, ya que esta situación le impide una generación de liquidez y es un obstáculo para el crecimiento de la empresa, puesto que impide que crezca en inversión y busque maneras de financiamiento para dar pie a una expansión.

Gráfica 18. Intervalo Básico Defensivo



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

“Es una medida de liquidez general, implementada para calcular el número de días durante los cuales una empresa podría operar con sus activos líquidos actuales, sin ninguna clase de ingreso proveniente de ventas u otras fuentes”⁷.

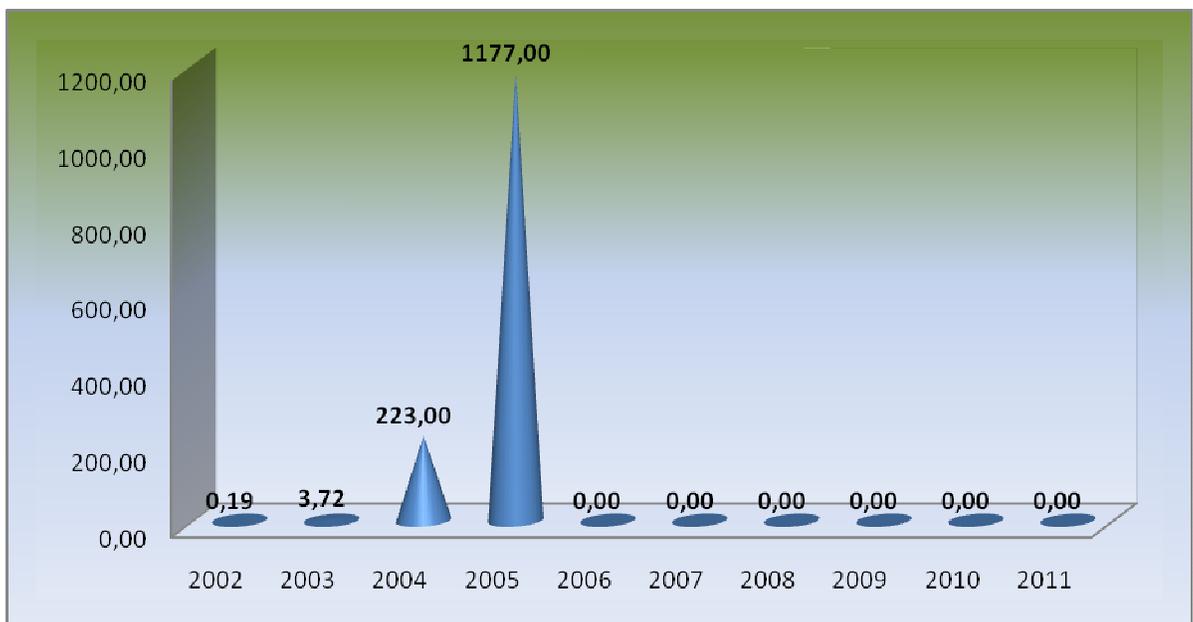
Con base en lo anterior y observando el gráfico 18 se puede concluir que la empresa de Servicios Públicos de Mistrató para el servicio de Alcantarillado no puede dejar de recibir ingresos bien sean de venta u otros ingresos. Ya que la empresa no se encuentra en capacidad de operar con lo que tiene en efectivo y cuentas por cobrar. Pues lo que tiene en estas cuentas no es suficiente para cubrir los costos que implican un paro en sus operaciones, conclusión a la que se llega según este indicador que para todos los años muestra una razón de 0,00 días, a excepción del 2008 que muestra 0.01 pero este no es muy relevante al momento de hablarse del paro de operación en la entidad.

⁷ Disponible en: www.temasdeclass.com/libros%20gratis/analisis/capseis/anal6_5.htm

2.2. RAZONES DE EFICIENCIA

Las razones de eficiencia permiten evaluar la habilidad de la administración para cumplir los resultados propuestos, por medio del manejo de los recursos y procesos para convertir activos en flujos de efectivo. Es por ello que se tomará en consideración el comportamiento de las ventas con relación a los activos y el comportamiento del costo de ventas con respecto al inventario.

Gráfica 19. Comportamiento de la relación de las Ventas Totales frente a sus Activos Totales en el Servicio de Alcantarillado

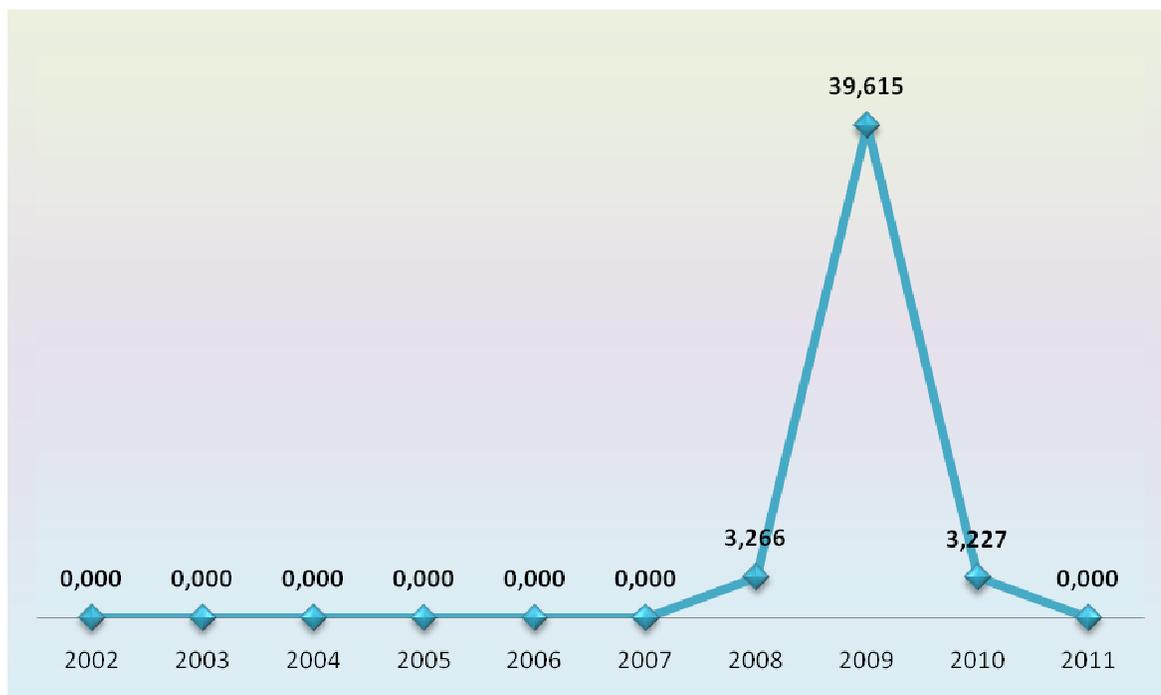


Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

La relación de las ventas totales frente a los activos totales pretende medir el comportamiento de la inversión frente a lo recibido. El servicio de alcantarillado presentó el mayor retorno desde el punto de vista de la inversión en el año 2005

con \$1.177 que teóricamente representa los pesos generados en el desarrollo de la actividad con respecto a lo invertido en activos. A partir del año 2006 y hasta el 2011 mostró un comportamiento nulo, comportamiento que muestra una deficiente administración de los recursos, ya que no se logró retornar ningún peso de lo invertido.

Gráfica 20. Comportamiento de la relación del Costo de Ventas frente al Inventario en el Servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

Muestra la proporción de la mercancía que representa el costo de ventas; en el 2009 fue constituido por una baja proporción en el rubro, lo cual permite inferir, que el costo pudo haber sido conformado en su mayoría por mano de obra y costos indirectos de fabricación.

2.3. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

“Conocidas también como Razones de Endeudamiento o de apalancamiento. Están relacionadas con la estructura financiera de la empresa, es decir muestra la relación entre los recursos propios y los recursos externos.

El apalancamiento significa que las empresas no necesitan financiar la totalidad de la operación, con recursos propios, sino que se pueden “apalancar” en otros recursos de procedencia externa. En palabras más clara trabajar y generar utilidades con dinero de terceros.

Los recursos propios de la empresa están representados por el capital pagado, las utilidades retenidas y reservas, es decir este es el patrimonio del negocio.

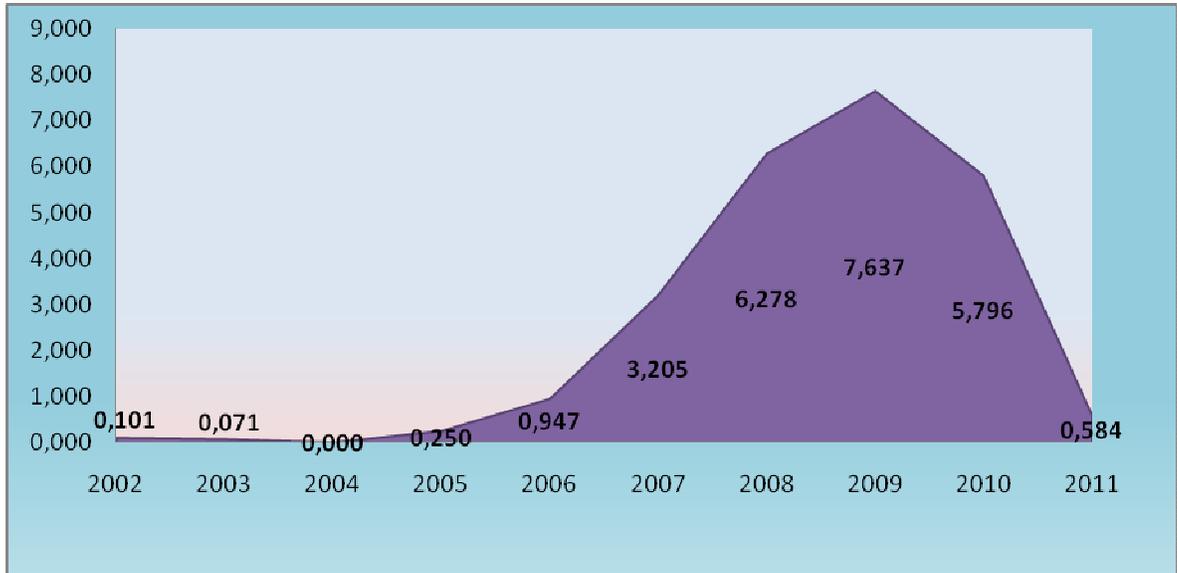
Los recursos externos pueden estar representados por crédito de corto y largo plazo, representados en créditos bancarios, de proveedores y otros pasivos, representados todos en la Deuda Total.

El endeudamiento solo es razonable cuando los activos financiados con los recursos obtenidos generan o ganan un rendimiento más alto que el costo de la deuda”⁸.

Habiendo expresado claramente la importancia del análisis del endeudamiento de la empresa, se tomaron como base el comportamiento de la relación del pasivo corriente frente al pasivo total, el comportamiento del pasivo total con respecto al patrimonio, y el comportamiento de la relación del patrimonio versus el activo total.

⁸documento administración financiera, Jairo Enrique Ramírez economista.

Gráfica 21. Comportamiento de la Relación del Pasivo Total frente al Patrimonio en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

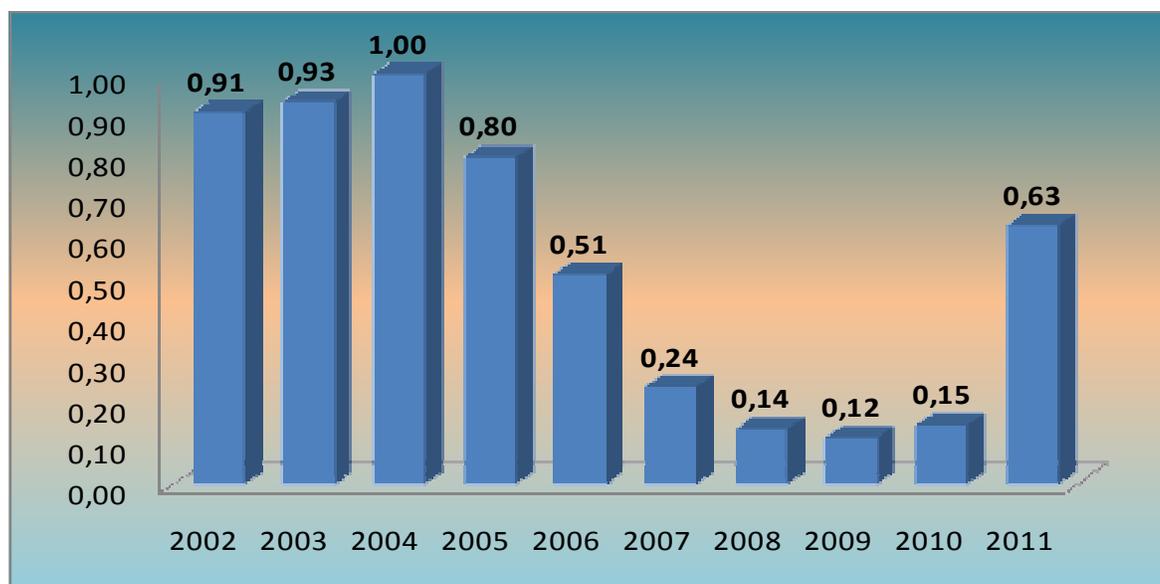
La relación del pasivo total frente al patrimonio es una forma de conocer la verdadera propiedad que los accionistas tienen en la empresa, además de tener importancia para los acreedores, accionistas y especialmente para los entes de control.

Luego de observar la gráfica, es posible concluir que la empresa inicialmente no tenía cifras de endeudamiento alarmantes, debido a los pagos que realizó la misma por concepto de cuentas por pagar, obligaciones laborales y el agotamiento de la provisión de los pasivos.

En el 2007 se registró un alza en la relación del pasivo total frente al patrimonio a causa del aumento en las cuentas por pagar y obligaciones laborales, quienes intervinieron directamente en el incremento del endeudamiento en general, situación que se mantuvo creciente a tal punto que en el 2009 se sitúa el punto mayor de endeudamiento con \$7,64 de deuda por cada peso en el patrimonio; situación que como se observa disminuyó para el 2011 favoreciendo económicamente la entidad, ya que, de haberse presentado un mayor aumento de

endeudamiento, podría dejar en la compañía dificultades para responder ante sus acreedores, en este caso los empleados y demás terceros, ya que en un caso extremo de verse en la obligación de liquidar la empresa su patrimonio no alcanzaría a cubrir dichas deudas.

Gráfica 22. Comportamiento de la Relación del Patrimonio con respecto al Activo Total en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

Al observar en la gráfica, vemos que la estructura de inversión de los propietarios inicialmente mostró ser favorable con una tendencia ascendente pero este comportamiento comenzó a cambiar a partir del año 2005 cuando empezó a tener un comportamiento decreciente, situación que se mantuvo hasta el año 2010.

El punto más bajo se registró en 2009 con una reducción del patrimonio frente a la inversión que alcanzó \$0,12 que le correspondían al propietario por cada peso invertido en activos; hecho derivado de un gran incremento en su efectivo, de recursos en manos de deudores, inventarios y adicionalmente a esto la adquisición de propiedad, planta y equipo y otros activos.

CAPITULO 3

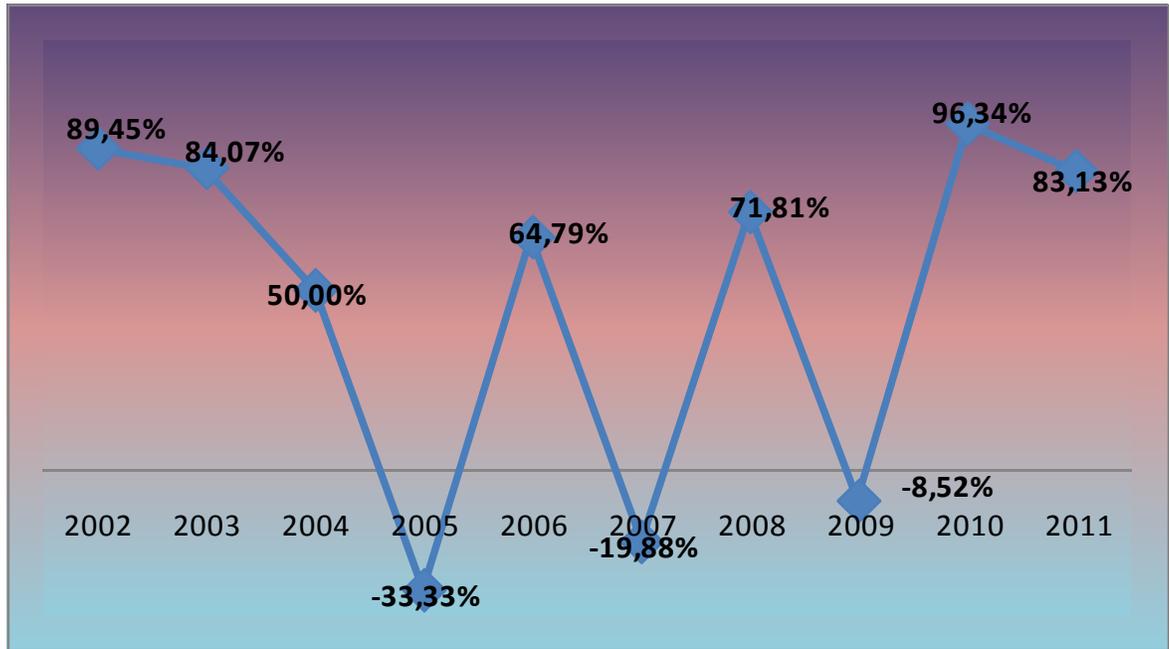
3. INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores financieros al igual que las razones financieras, expresan la relación entre dos cifras tomadas de los estados financieros a fin de tomar decisiones de carácter operativo, de inversión y financiación. La diferencia radica en el caso que nos compete, en que los indicadores serán expresados en términos porcentuales para un mayor entendimiento. Por tal motivo, se estudiarán algunos indicadores relacionados con la eficacia, endeudamiento y la productividad.

3.1. INDICADORES DE EFICIENCIA

Partiendo de los indicadores de eficiencia se evaluará el grado en que se lograron los objetivos y metas de la empresa. Por esta razón, se analizará el comportamiento del margen bruto, el margen operacional, el margen neto, el margen neto sobre el patrimonio y el activo.

Gráfica 23. Comportamiento de la Relación de la Utilidad Bruta con respecto a sus ingresos operacionales en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado

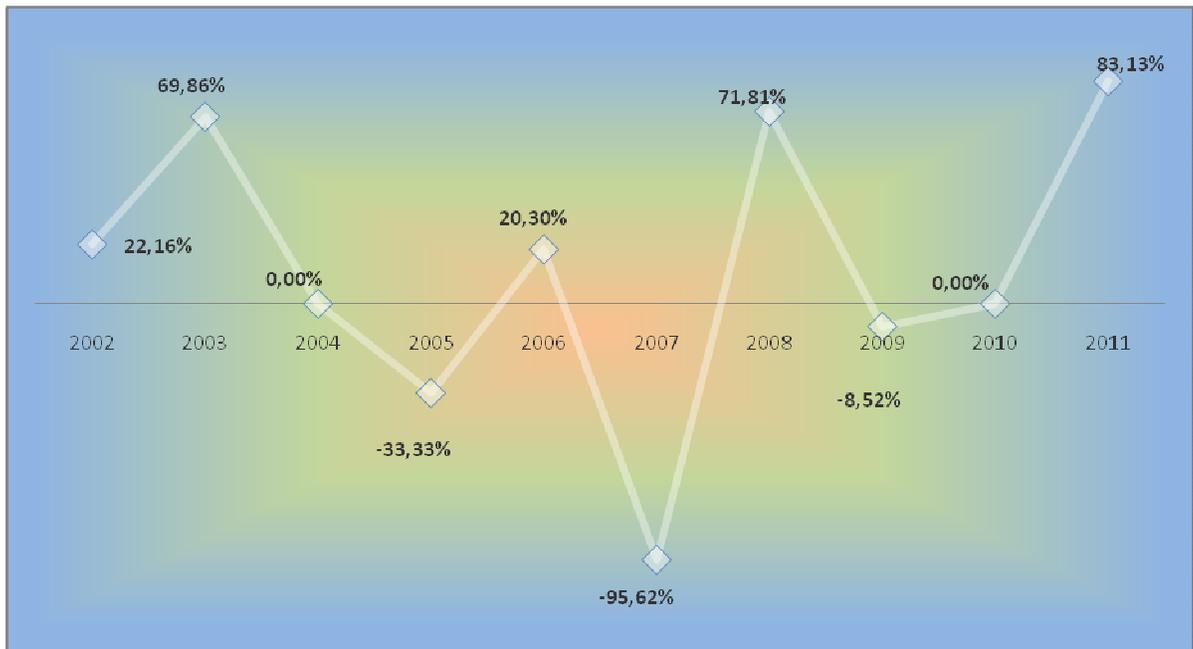


Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

El comportamiento del margen bruto en el servicio de alcantarillado muestra resultados en su mayoría positivos lo cual permite concluir que los ingresos percibidos en las ventas son suficientes para cubrir los costos necesarios para la prestación de este servicio. El período que presentó un índice más alto fue 2010 con 96,34% cuando la empresa obtuvo mayor rentabilidad.

A pesar de los buenos resultados que presentó la empresa se puede observar que esta misma presentó una pérdida bruta de 33.33% en el año 2005, situación que también se presentó en los años 2007 y 2009 con 19.88% y 8.52%, respectivamente. Hecho que permite determinar claramente que los costos para estos periodos superaron en una proporción mayor a los ingresos percibidos por la prestación del servicio de alcantarillado.

Gráfica 24. Comportamiento de la Relación de la Utilidad Operacional con respecto a sus ingresos operacionales en el periodo 2.002 – 2.011 para el servicio de Alcantarillado.



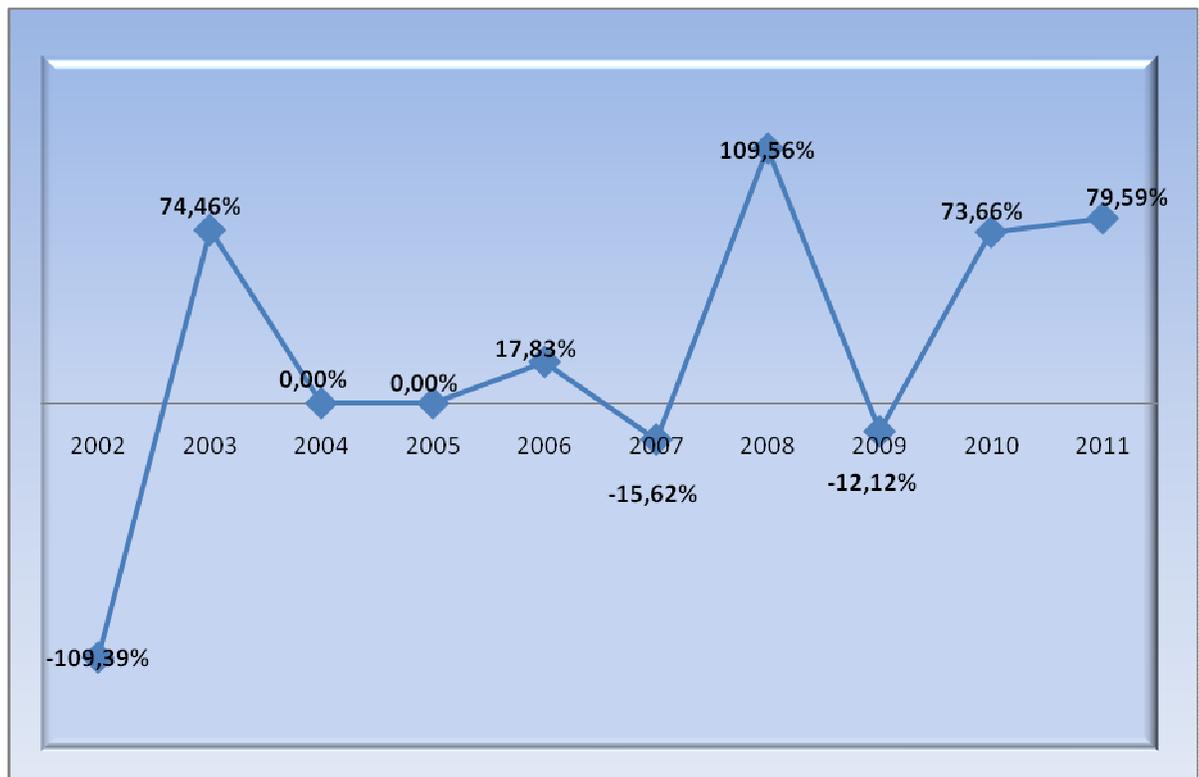
Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

Como lo refleja la gráfica 24 en el año 2011 se alcanzó la mayor utilidad operacional puesto que se recibieron los ingresos más significativos del servicio y cuyos costos y gastos permitieron a su vez que se generaran dichos resultados.

El servicio de Alcantarillado ha generado pérdida operacional en los años 2005, 2007 y 2009 a lo cual es importante añadir que en los mismos años la empresa presentó pérdidas brutas, situación que permite concluir que la empresa no solo fue incapaz de generar una utilidad bruta sino que también fue incapaz de cubrir los gastos de administración de los cuales hacen parte los salarios, las prestaciones sociales, arrendamientos, mantenimientos, entre otros necesarios para la correcta prestación del servicio.

En los años 2004 y 2010 la empresa de servicios generó lo suficiente para cumplir con sus gastos administrativos y demás necesarios para la prestación del servicio, sin alcanzar una utilidad operacional pero evitando tener una perdida en estos periodos.

Gráfica 25. Comportamiento de la Relación de la Utilidad Neta frente a los Ingresos Operacionales en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado.



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

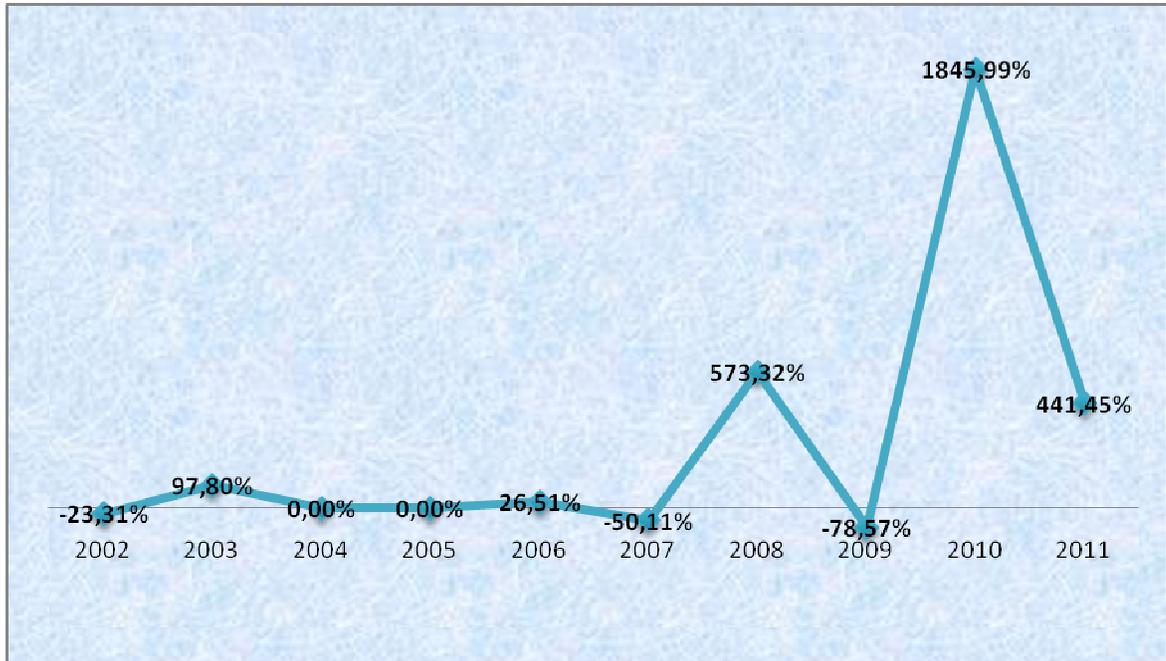
El servicio de Alcantarillado muestra una utilidad neta negativa para los periodos 2002, 2007 y 2009. Siendo el punto más crítico el 2002, aunque para este periodo la empresa no presentó pérdidas brutas ni operacionales, este punto se alcanzó

debido a que los gastos diferentes a los necesarios para prestar el servicio fueron una proporción mayor a los ingresos y gastos operacionales.

Los años 2004 y 2005 no registraron pérdida neta pero de igual modo tampoco se obtuvo utilidad neta para el servicio de alcantarillado. Para el año 2004 esto ocurrió al presentarse la utilidad bruta necesaria para cubrir los gastos de operación sin mostrarse otros ingresos por conceptos diferentes capaz de aumentar la utilidad neta. Y la situación para el año 2005 fue contraria a la presentada en el año anterior, ya que para este periodo se presentó una pérdida bruta, pero esta fue compensada gracias a los otros ingresos recibidos por conceptos diferentes a los de la prestación del servicio.

Pasando a los resultados positivos de utilidad neta para la empresa cabe resaltar que el punto más alto para esta se encuentra en el año 2008 con el 109.56%, debido a que traía una utilidad operacional positiva la cual aumentó por concepto de otros ingresos diferentes a la prestación del servicio de alcantarillado, los cuales tuvieron también otros gastos pero estos eran una pequeña proporción que no afectaba el resultado neto del servicio.

Gráfica 26. Comportamiento de la Relación de la Utilidad Neta frente al Patrimonio en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado.



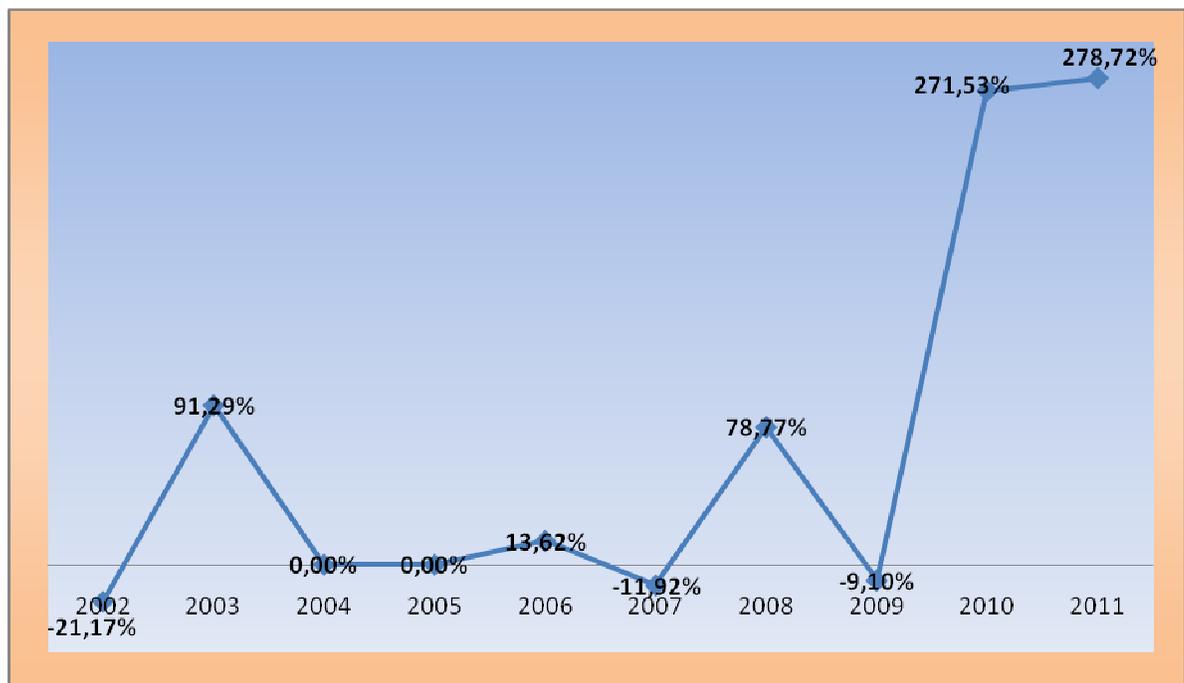
Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

Al realizar la observación del servicio de Alcantarillado se evidencia que en los años 2002, 2007 y 2009 se obtuvieron pérdidas ya que el indicador de rentabilidad es negativo, por lo cual se requirió hacer uso de lo aportado por los socios a la empresa.

En los periodos 2004 y 2005 se ve un comportamiento nulo de este indicador lo cual permite deducir que este fue un periodo sin retorno para la compañía.

De igual modo se observa cómo lo invertido en la compañía retornó en ganancias generando utilidades para los propietarios en los años 2003, 2006, 2008, 2010, y 2011. Teniendo el punto más alto de rentabilidad en el año 2010 con el 1.845,99% de retorno para sus socios.

Gráfica 27. Comportamiento de la Relación de la Utilidad Neta frente al Activo Total en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

Como consecuencia de las pérdidas netas que se presentaron en los años 2002, 2007 y 2009 el indicador de rentabilidad para el activo es negativo, obteniendo el punto mas bajo en 2002 con 21.17%, lo cual indica que por cada \$ 100 pesos invertidos en activos le generó a la empresa perdidas de \$21,17 durante su operación en ese periodo.

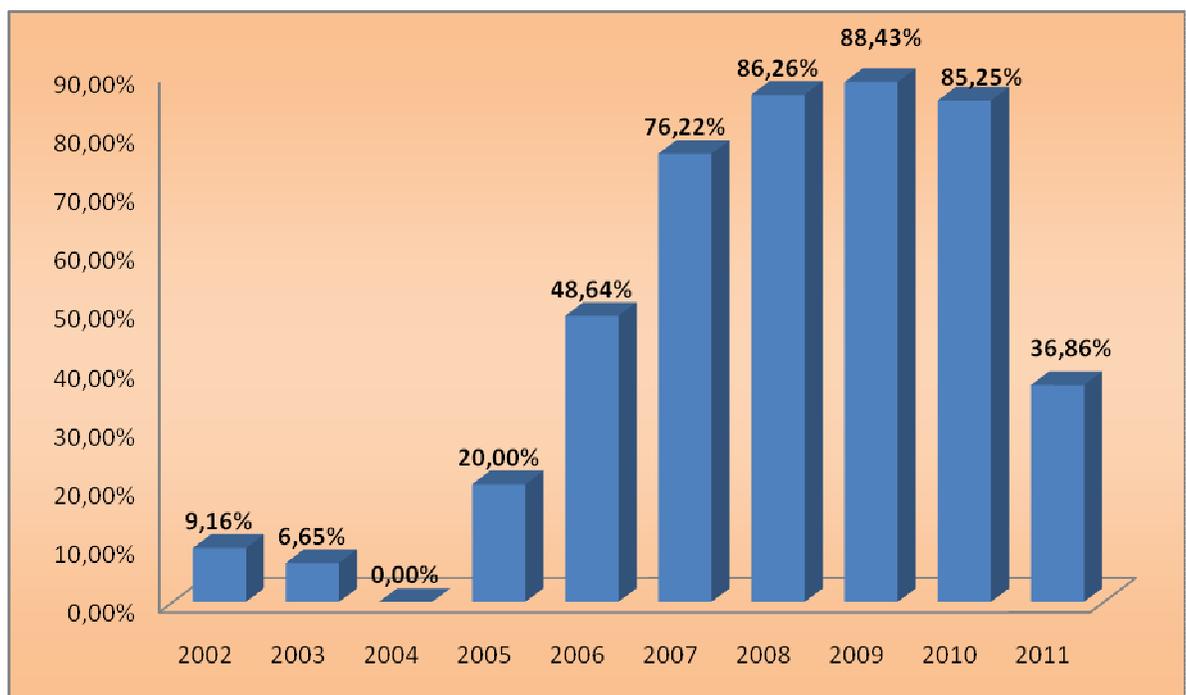
Los periodos 2004 y 2005 no generaron utilidades para la empresa, este indicador permaneció nulo para los periodos anteriormente mencionados.

Pasando a los indicadores de rentabilidad del activo positivos se observa que los dos últimos periodos (2010 - 2011) fueron los mejores y de estos se alcanzó su punto máximo en 2011 con 278,72%, lo cual significa que por cada cien pesos que la empresa tiene invertidos en activos, ésto le genera utilidades de \$278,72 para este ultimo periodo.

3.2. INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO

Con el indicador de endeudamiento se busca determinar el porcentaje en poder de los acreedores sobre el financiamiento de la empresa. Por lo anterior, se calculará el endeudamiento total y con ello el riesgo asumido por los acreedores, propietarios y en general de la empresa.

Gráfica 28. Comportamiento de la Relación del Pasivo Total con respecto al Activo Total en el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado.



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

Con respecto al servicio de Alcantarillado presenta porcentajes muy altos de endeudamiento los cuales empezaron a presentarse desde el año 2005 y aumentaron alarmantemente hasta el año 2009, alcanzando el 88.43% logrando

disminuir este porcentaje de endeudamiento en el periodo siguiente en tan solo 3.18% ya que su nivel de endeudamiento para este periodo fue de 85.25%.

Estas cifras son alarmantes en el panorama de una empresa debido a que muestra cuán endeudada se encuentra la misma y permite hacer conjeturas respecto de la forma en la que la administración está actuando. Puesto que están manejando una inadecuada política de financiación, situación que se ve reflejada en el aumento desmedido de sus pasivos.

El año 2009 fue cuando presentó el mayor índice de endeudamiento (88,43%), pues la empresa tuvo que recurrir a cuentas por pagar a terceros, obligaciones laborales, pasivo estimado y otros pasivos como medio de financiación para sus activos.

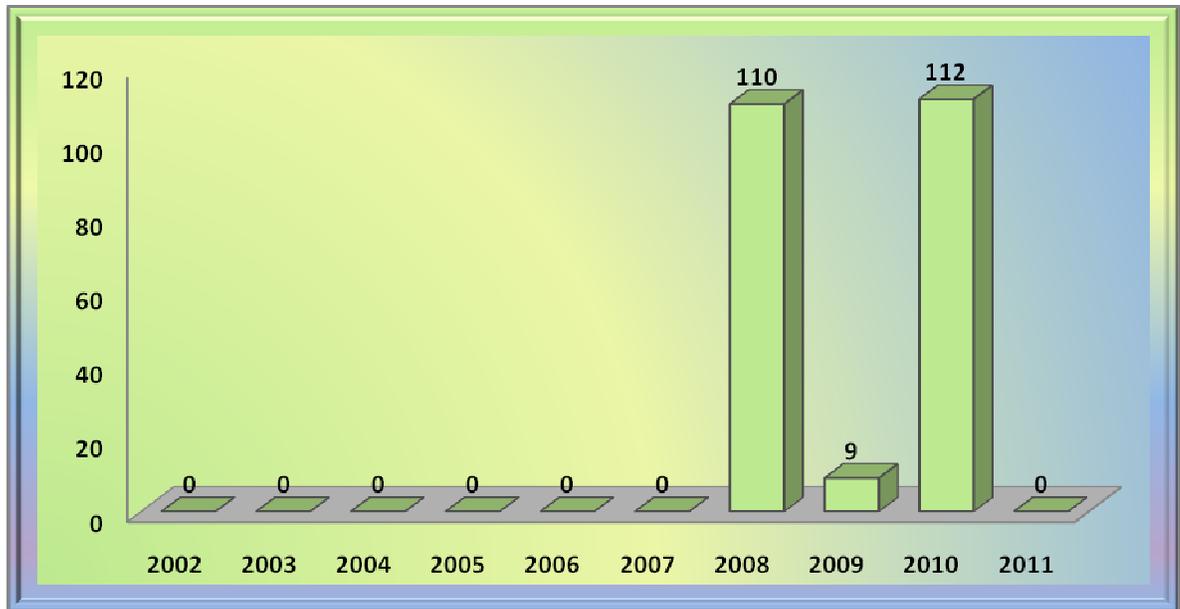
Para el año 2011 la empresa logró llevar este porcentaje al 36.86%. Cifra que se alcanzó gracias a la disminución de pasivos: obligaciones laborales y otros pasivos.

3.3. INDICADORES DE ACTIVIDAD

Permiten analizar las principales cuentas relacionadas con la operación diaria de la empresa.

Muestran la efectividad con que la empresa está usando sus recursos, representada ésta por la generación de liquidez de ciertas cuentas con fines de pagar las obligaciones a medida que se vencen.

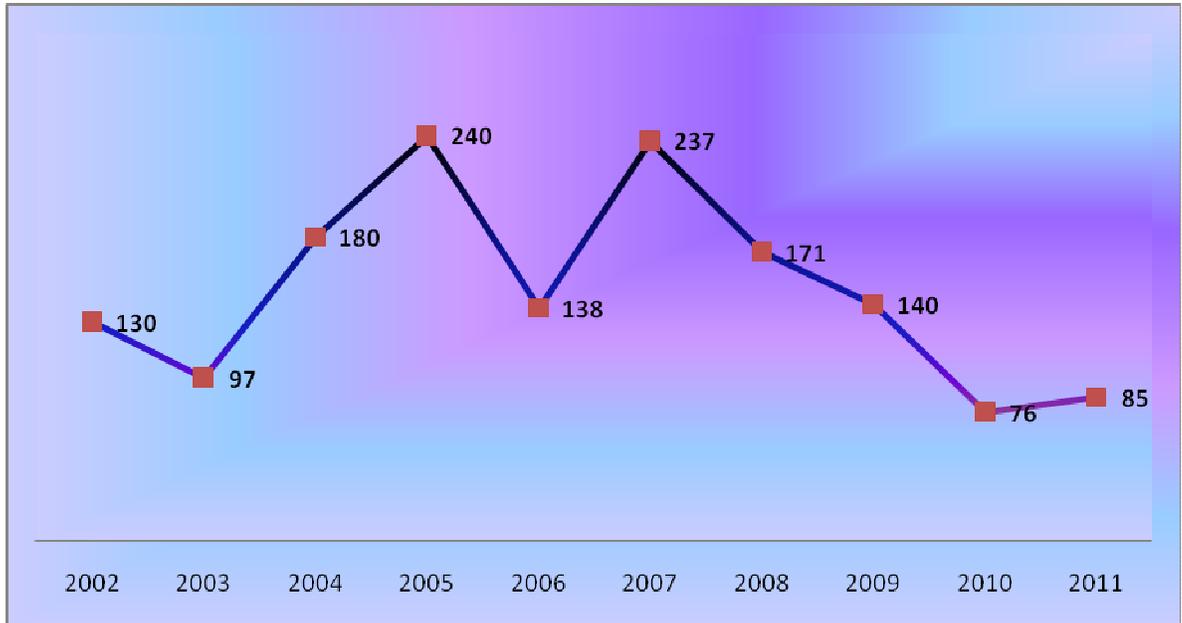
Gráfica 29: Comportamiento de la Rotación de Inventarios en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de Alcantarillado.



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

La rotación de inventarios es una medida aproximada del lapso que se requiere para comprar, vender y reponer el inventario. El inventario en el 2010 tuvo el ciclo más deficiente, ya que tardó 112 días en hacer efectivo dicho rubro, situación negativa, dado que es un tiempo considerable para reponer el dinero invertido, sin dejar a un lado que el propósito del servicio de alcantarillado no es la venta de bienes como tal, razón por la cual la rotación de inventario no se considera como una principal medida de eficiencia para la empresa de servicios públicos de Mistrató.

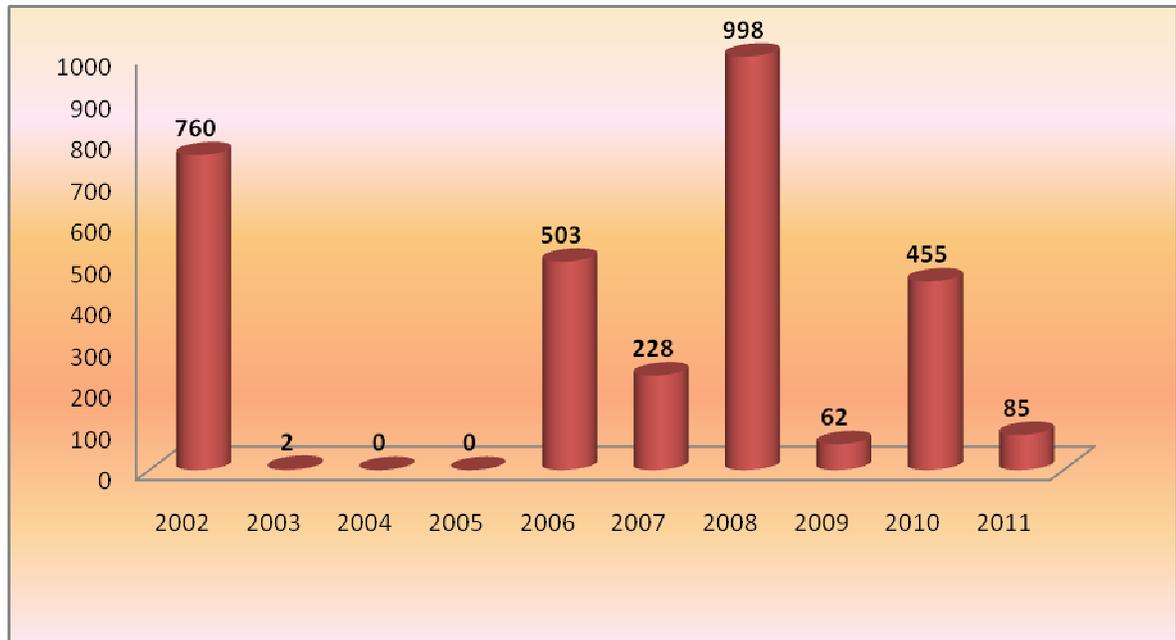
Gráfico 30. Comportamiento de la Rotación de Deudores en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

La rotación de cuentas por cobrar muestra el tiempo que la empresa tarda en recuperar las ventas a crédito o los días que tarde la Cartera en convertirse en efectivo durante el año. Por ende, entre menos días tarde en renovar el efectivo representará mayores beneficios en la empresa; de acuerdo al gráfico se observa cómo este indicador se vio afectado mayormente en el año 2005 cuando se demoraba en recuperar el dinero invertido en la prestación del servicio de Alcantarillado alrededor de 240 días. Además se pueden notar los problemas que tuvo en el área de cartera y cobranza y su recuperación en la mayoría de los años, ya que el tiempo que tardaba en recaudar esta cartera vencida sobrepasaba el tiempo normal de recaudo, que en promedio es de 30 a 45 días. De los periodos evaluados donde tardó menos tiempo en el recaudo de cartera fue para 2010 cuando tardó alrededor de 76 días, siendo este el menor tiempo.

Gráfico 31. Comportamiento de la Rotación de Cuentas por Pagar en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de Alcantarillado

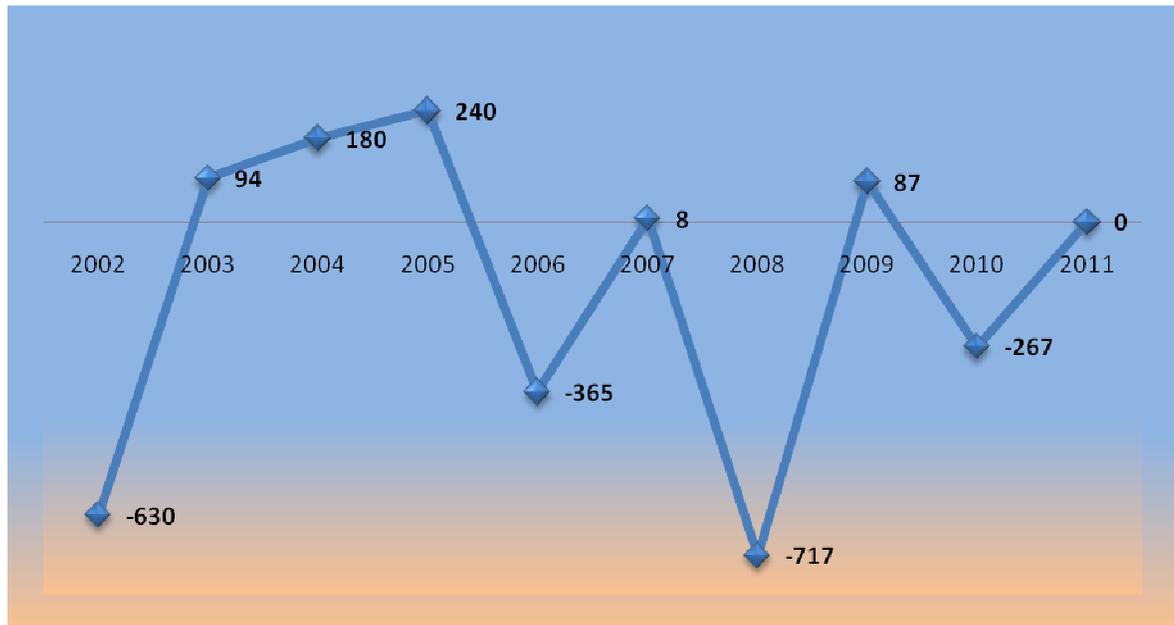


Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

La rotación de las cuentas por pagar, se puede representar como el tiempo o periodo en el cual la compañía le adeuda a proveedores, acreedores etc. En cuanto a los resultados en la empresa conforme al cálculo realizado y evidenciado en la gráfica se muestra la insuficiente liquidez para el pago y por ende el continuo crecimiento de la misma, hasta tal punto que en el 2008 alcanzó los 998 días, es decir, había tan poca liquidez que los pagos a proveedores se tardaban aproximadamente 3 años en efectuarse.

Lo anterior puede provocar como consecuencia falta de credibilidad no solo para los proveedores, sino también para entidades crediticias y de inversion.

Gráfico 32. Comportamiento del Ciclo de caja en días, para el periodo 2002- 2011 en el servicio de Alcantarillado



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

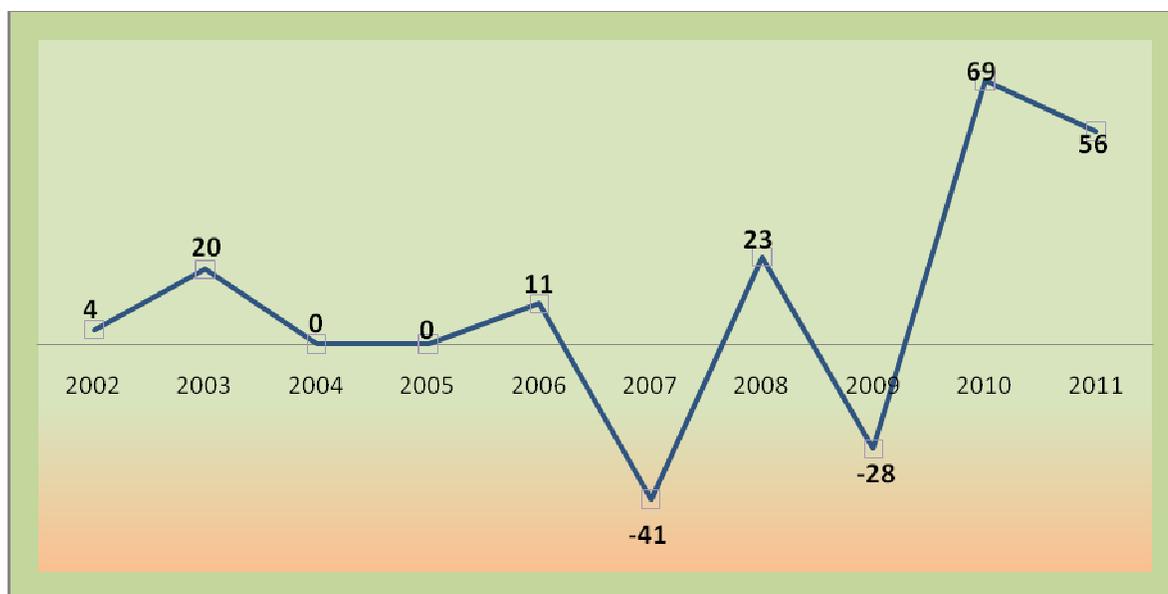
El ciclo de caja es la cantidad de tiempo que transcurre desde el momento en que la empresa hace una erogación por compra de materias primas hasta el momento en que la empresa cobra por concepto de la venta de los productos terminados y paga a sus proveedores.

La gráfica muestra que en los años 2002, 2006, 2008 y 2010, los días de proveedores exceden los días producción y los días de cuentas por cobrar, entre 9 meses y 2 años, esto significa que la empresa no tiene control sobre sus cuentas por cobrar, sus inventarios y que está perdiendo cada vez más credibilidad con los proveedores, dejando que las deudas crezcan aceleradamente.

3.4. INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD

Partiendo de los indicadores de productividad tales como el comportamiento del EBITDA y su relación con el patrimonio y los ingresos operacionales, se evaluará los resultados logrados y los insumos empleados para tal fin. Con esto, se busca determinar el nivel de eficiencia de la empresa en cuanto al empleo de los recursos.

Gráfico 33. Comportamiento del EBITDA en pesos para el periodo 2002 – 2011 para el servicio de Alcantarillado

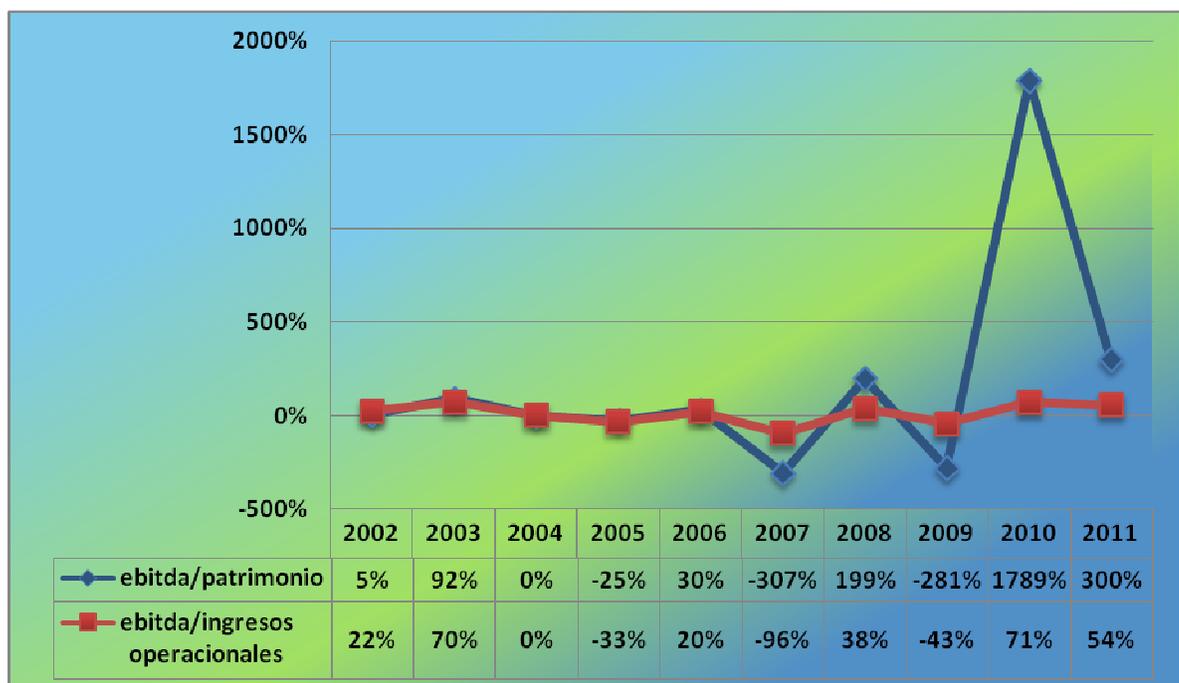


Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

El ebitda es un indicador de productividad que muestra la realidad de la empresa basándose en los recursos que se generan en las utilidades operacionales y los recursos que se generan internamente en la empresa mediante depreciaciones, agotamientos, provisiones y amortizaciones, considerada una figura contable y fiscal que no implica el desembolso de dinero.

El ebitda generó productividad durante los años 2003, 2006, 2008, 2010 y 2011; en el año 2011 alcanzó su punto más alto, en donde se demuestra que los recursos internos de la compañía eran suficientes para generar un autofinanciamiento; en los años 2007 y 2009, se puede notar una notable improductividad de los recursos.

Gráfico 34. Comportamiento de las relaciones del EBITDA / Patrimonio y EBITDA / Ingresos Operacionales en el servicio de Alcantarillado.



Fuente: SUI – Cálculos del observatorio

El ebitda sobre el patrimonio ha presentado en el 2010 resultados del 1789%, y al mismo tiempo un aumento considerable en los ingresos operacionales, en comparación con los años anteriores, lo cual significa que la generación de ingresos en el 2010 ayudó notablemente al crecimiento del patrimonio.

En el año 2007, el ebitda sobre el patrimonio presentó el mayor decremento, el cual se puede asociar con las pérdidas operativas del ebitda en ese mismo año, la cual presentó déficit del 96%.

BIBLIOGRAFÍA

- Documento administración financiera, Jairo Enrique Ramírez, Economista.
Docente: Universidad Libre Seccional Pereira
- PUC 2.009, LEGIS, *Decreto reglamentario 2649 de 1.993, art.35 pág. 49*
- es.wikipedia.org/wiki/Estado_de_resultados
- es.scribd.com/doc/7002021/Activos-y-Pasivos-Correintes
- www.gerencie.com/estado-de-resultados.html
- www.gerencie.com/utilidad-neta.html
- www.articuloz.com/administracion-articulos/la-importancia-del-balance-general-6099062.html
- www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capseeis/anal6_5.htm

CONCLUSIONES

- La empresa de servicios públicos de Mistrató, ha presentado un exceso de liquidez, el cual no es lo indicado seguir sosteniendo ya que, sus deudas laborales y pasivos van en aumento, esto significa que se capitalizan con deuda y aun se ven representados con exceso de liquidez, en otras palabras, están tomando malas decisiones con respecto a la inversión y el apalancamiento, ya que no pagan y tampoco invierten. Esto lleva a que el crecimiento y la sostenibilidad de la empresa sean casi nulos y al mismo tiempo que el nivel de los trabajadores disminuya, incluyendo esta deducción en un ámbito más relacionado con los recursos humanos.
- La sostenibilidad de la empresa fue casi nula, se mantuvo gracias a los ingresos no operacionales, que se especula fueron producto de donaciones del gobierno para poder seguir prestando el servicio de alcantarillado en el municipio. Aunque en los últimos años las utilidades brutas fueron mejorando, en la mayoría de los años se vieron utilidades brutas y operacionales negativas, por lo anterior se puede inferir que el servicio de alcantarillado no fue sostenible por sí mismo, en otras palabras, necesitaban de ingresos no provenientes de su operación para subsistir como empresa a través del tiempo.

- Se recomendaría evaluar la administración actual y de ser posible realizar un cambio de está. Con el fin de tener una administración capaz de hacer que los recursos sean eficientemente utilizados mediante políticas de financiación, políticas de control de costos y recaudos de cartera

- Se recomendaría aumentar la inversión a corto plazo, ya sea mediante adquisición en CDTs, apertura de cuenta de ahorros que genere un interés, incursionar en unos portafolios de inversión más arriesgados pero con más posibilidades de hacer rendir la inversión.

ANEXOS

Anexo A. Balance General empresa de Servicios Públicos De Mistrató Risaralda E.S.P.

ALCANTARILLADO EMPRESA DE SERVICIOS PÚBLICOS DE MISTRATO RISARALDA E.S.P. BALANCE GENERAL EN MILLONES DE PESOS										
ACTIVO	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ACTIVO CORRIENTE										
Efectivo	\$ 0,10	\$ 0,01	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 20,29	\$ 21,27	\$ 46,93	\$ 46,61	\$ 5,58	\$ 3,22
inversiones	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
deudores	\$ 6,18	\$ 7,52	\$ 0,01	\$ 0,02	\$ 19,93	\$ 28,08	\$ 28,54	\$ 24,71	\$ 20,55	\$ 24,43
inventario	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 5,18	\$ 1,74	\$ 1,10	\$ 0,00
otros activos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 6,28	\$ 7,53	\$ 0,02	\$ 0,02	\$ 40,22	\$ 49,35	\$ 80,65	\$ 73,06	\$ 27,22	\$ 27,65
ACTIVO NO CORRIENTE										
inversiones	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
deudores	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
propiedad planta y equipo	\$ 82,29	\$ 1,63	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 27,93	\$ 5,87	\$ 2,69	\$ 11,44	(\$ 1,05)	\$ 1,01
recursos naturales	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
otros activos	\$ 0,03	\$ 13,68	\$ 0,01	\$ 0,02	\$ 0,00	\$ 0,75	\$ 0,14	\$ 0,14	\$ 0,14	\$ 0,80
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 82,32	\$ 15,31	\$ 0,02	\$ 0,02	\$ 27,93	\$ 6,62	\$ 2,83	\$ 11,57	(\$ 0,92)	\$ 1,81
TOTAL ACTIVOS	\$ 88,60	\$ 22,84	\$ 0,03	\$ 0,05	\$ 68,15	\$ 55,97	\$ 83,48	\$ 84,63	\$ 26,31	\$ 29,46
PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
operación de crédito público	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
obligaciones financieras	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
cuentas por pagar	\$ 3,82	\$ 0,03	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 32,47	\$ 61,28	\$ 11,32	\$ 3,68	\$ 3,84
obligaciones laborales	\$ 1,68	\$ 0,67	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 10,19	\$ 10,73	\$ 8,88	\$ 8,77	\$ 7,02
otros bonos y títulos emitidos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
pasivo estimado	\$ 2,62	\$ 0,82	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1,23	\$ 0,00	\$ 0,00
otros pasivos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 53,41	\$ 9,98	\$ 0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 8,12	\$ 1,52	\$ 0,00	\$ 0,01	\$ 0,00	\$ 42,66	\$ 72,01	\$ 74,84	\$ 22,43	\$ 10,86
PASIVO NO CORRIENTE										
operación de crédito público	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
obligaciones financieras	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
cuentas por pagar	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 25,61	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
obligaciones laborales	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 7,54	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
otros bonos y títulos emitidos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
pasivo estimado	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
otros pasivos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 33,15	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
TOTAL PASIVO	\$ 8,12	\$ 1,52	\$ 0,00	\$ 0,01	\$ 33,15	\$ 42,66	\$ 72,01	\$ 74,84	\$ 22,43	\$ 10,86
PATRIMONIO	\$ 80,48	\$ 21,32	\$ 0,03	\$ 0,04	\$ 35,00	\$ 13,31	\$ 11,47	\$ 9,80	\$ 3,87	\$ 18,60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 88,60	\$ 22,84	\$ 0,03	\$ 0,05	\$ 68,15	\$ 55,97	\$ 83,48	\$ 84,64	\$ 26,30	\$ 29,46

Fuente: SUI

Anexo B. Estado de Resultados empresa de Servicios Públicos De Mistrató Risaralda E.S.P.

EMPRESA DE SERVICIOS PÚBLICOS DE MISTRATO RISARALDA E.S.P.										
ESTADO DE RESULTADOS										
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 17,15	\$ 28,00	\$ 0,02	\$ 0,03	\$ 52,06	\$ 42,71	\$ 60,02	\$ 63,52	\$ 96,98	\$ 103,17
COSTO DE VENTAS	\$ 1,81	\$ 4,46	\$ 0,01	\$ 0,04	\$ 18,33	\$ 51,20	\$ 16,92	\$ 68,93	\$ 3,55	\$ 17,40
UTILIDAD BRUTA	\$ 15,34	\$ 23,55	\$ 0,01	(\$ 0,01)	\$ 33,73	(\$ 8,49)	\$ 43,10	(\$ 5,41)	\$ 93,44	\$ 85,77
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 11,54	\$ 3,98	\$ 0,01	\$ 0,00	\$ 23,16	\$ 32,35	\$ 20,26	\$ 22,10	\$ 24,21	\$ 29,94
PROVISIONES AGOTAMIENTOS DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 1,25	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1,23	\$ 2,44	\$ 3,45	\$ 0,48	\$ 0,37
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 2,54	G	\$ 0,01	(\$ 0,01)	\$ 10,57	(\$ 42,07)	\$ 20,40	(\$ 30,96)	\$ 68,75	\$ 55,46
OTROS INGRESOS	\$ 0,90	\$ 1,41	\$ 0,00	\$ 0,01	\$ 0,31	\$ 39,03	\$ 61,01	\$ 23,96	\$ 2,26	\$ 26,28
OTROS GASTOS	\$ 22,21	\$ 0,12	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1,60	\$ 4,86	\$ 18,09	\$ 4,15	\$ 0,04	\$ 0,00
UTILIDAD ANTES DE AJUSTE	(\$ 18,77)	\$ 20,86	\$ 0,01	\$ 0,01	\$ 9,28	(\$ 7,90)	\$ 63,32	(\$ 11,15)	\$ 70,98	\$ 81,74
CORRECCION MONETARIA	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
UTILIDAD NETA	(\$ 18,77)	\$ 20,86	\$ 0,01	\$ 0,01	\$ 9,28	(\$ 7,90)	\$ 63,32	(\$ 11,15)	\$ 70,98	\$ 81,74

Fuente: SUI