

**Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar
su continuidad en el mercado**



**Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar
su continuidad en el mercado**

Adriana Milena Prieto Bocarejo

Edgar Alfonso González Rodríguez

Yury Eulalia Vivas Cordero

Corporación Universitaria Minuto De Dios - UNIMINUTO

Rectoría Bogotá

Facultad de Ciencias Empresariales

Programa de Especialización en Gerencia Financiera

Diciembre de 2023

**Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar
su continuidad en el mercado**

**Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar
su continuidad en el mercado**

Adriana Milena Prieto Bocarejo

Edgar Alfonso González Rodríguez

Yury Eulalia Vivas Cordero

**Trabajo de Grado Presentado como requisito para optar al título Especialista en Gerencia
Financiera**

Asesor

Campo Elías López Rodríguez

Docente Investigador de la Facultad de Ciencias Empresariales

Corporación Universitaria Minuto De Dios - UNIMINUTO

Rectoría Bogotá

Facultad de Ciencias Empresariales

Programa de Especialización en Gerencia Financiera

Diciembre de 2023

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Dedicatoria

Este proyecto está dedicado a nuestras familias, quienes fueron la fuente de inspiración, ya que tuvieron la paciencia y aceptación a los cambios que afrontamos en nuestros hogares durante este proceso, fueron jornadas largas donde dejamos de lado tiempo compartido con nuestros seres queridos, y gracias a su comprensión y apoyo fueron días y noches llevaderas, nos motivaron para no desfallecer y siempre nos dieron palabras de aliento y admiración para lograr culminar este proyecto académico.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Agradecimientos

Agradecemos principalmente a Dios, quien nos ha guiado y bendecido en cada paso de nuestras vidas, a nuestras familias por su apoyo incondicional, a la compañía Alrio Limitada por facilitarnos la información solicitada y permitirnos realizar nuestro trabajo de grado con datos confidenciales, y finalmente, a nuestros tutores Campo Elías y William Alexander, por transmitirnos su conocimiento con gran carisma y vocación, tiempo de calidad durante el desarrollo de este proyecto y su motivación para alcanzar la meta que nos planteamos meses atrás.

**Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar
su continuidad en el mercado**

Contenido

Resumen.....	10
Introducción	12
1. Problema.....	15
1.1. Descripción del problema.....	15
1.2. Pregunta de investigación	19
2. Justificación.....	20
3. Objetivos.....	24
3.1. Objetivo general	24
3.2. Objetivos específicos.....	24
4. Marco de referencia	25
4.1. Marco teórico	25
4.1.1. Acercamiento conceptual a la evaluación financiera	25
4.1.2. Indicadores Financieros.....	27
4.2. Marco legal.....	29
5. Metodología.....	31
5.1. Alcance de la investigación.....	31
5.2. Enfoque metodológico	32
5.3. Población.....	32
5.4. Instrumentos	33
5.5. Procedimientos	34
5.5.1. Propuesta técnica	35

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

5.5.1.1. Etapas del análisis documental	36
5.5.1.2. Procedimiento para el estudio de caso	37
5.6. Consideraciones éticas	38
6. Resultados.....	40
6.1. Evaluación financiera.....	40
6.1.1. Análisis a los Estados Financieros	40
6.1.2. Indicadores de Rentabilidad.....	46
6.1.3. Indicadores de Endeudamiento	48
6.2. Propuesta de flujo de caja libre	49
7. Conclusiones.....	53
8. Recomendaciones	56
9. Referencias bibliográficas	59

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Lista de tablas

Tabla 1. Datos generales del servicio de alce y transporte.	15
Tabla 2. Equipos de alce de fruta.....	16
Tabla 3. Equipos de transporte de fruta	16
Tabla 4. Participación de los principales cultivos con mayor área sembrada, cosechada y producción de cultivos.	22
Tabla 5. Indicadores financieros aplicados.....	34
Tabla 6. Resumen Situación Financiera En Términos Del Año 2022 (análisis Horizontal).....	41
Tabla 7. Análisis Vertical de los Activos.....	42
Tabla 8. Análisis Vertical de los Pasivos.....	43
Tabla 9. Detalle de las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	44
Tabla 10. Análisis Vertical del Patrimonio.....	44
Tabla 11. Estado de Resultados Integrales periodo 2022 a 2021, Datos en términos del año 2022.	

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Lista de figuras

Figura 1. Área sembrada, cosechada y producción de la palma de aceite por departamento (ha).	23
Figura 2. Flujograma del análisis documental	36
Figura 3. Flujograma del procedimiento para el estudio de caso	37
Figura 4. Estructura de la empresa (Expresados en miles de pesos)	40
Figura 5. Indicadores de Rentabilidad	47
Figura 6. Indicadores de Endeudamiento.....	49

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Lista de anexos

Anexo 1. Estado de Situación Financiera Alrio Limitada correspondiente al ejercicio 2022, con cifras comparativas de 2021, expresados en miles de pesos colombianos.	65
Anexo 2. Estado de Resultados Integrales Alrio Limitada correspondiente al ejercicio 2022, con cifras comparativas de 2021, expresados en miles de pesos colombianos.	66
Anexo 3. Flujo de caja proyectado.	67

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Resumen

Durante las diferentes etapas por la que pasan las organizaciones en el desarrollo de su actividad comercial en el tiempo, se hace necesario conocer detalladamente cada aspecto de la empresa a partir del estudio y análisis de los estados financieros, generando un diagnóstico que permita identificar si se cumple con los principios básicos de toda empresa; sobrevivencia, rentabilidad y crecimiento, el presente trabajo tiene como objetivo principal, evaluar la situación financiera de la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado. Se utilizaron métodos de análisis; horizontal para identificar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro, vertical para expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros, con el porcentaje resultante, se obtiene una visión de la estructura financiera, posteriormente, el cálculo y análisis de indicadores financieros que miden el desempeño y efectividad. Los hallazgos evidencian una situación crítica, puesto que los resultados obtenidos no le son favorables, presentando indicadores financieros de endeudamiento y rentabilidad nada competitivos frente al mercado, concluyendo la no viabilidad financiera para la continuidad en el mercado, por las altas variaciones de las partidas analizadas de un periodo a otro y los ratios financieros obtenidos, adicionado con la pérdida acumulada, demostrando una baja gestión administrativa y financiera.

Palabras claves

Evaluación financiera, Continuidad en el mercado, Indicadores financieros.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Abstract

During the different stages that organizations go through in the development of their commercial activity over time, it is necessary to know in detail each aspect of the company from the study and analysis of the financial statements, generating a diagnosis that allows identifying whether the basic principles of any company are met; survival, profitability and growth, the main objective of this work is to evaluate the financial situation of the company Alrio Limitada in Bogota to determine its continuity in the market. Analysis methods were used; horizontal to identify the increases and decreases or variations of the accounts, from one period to another, vertical to express the participation of each of the accounts of the financial statements, with the resulting percentage, a vision of the financial structure is obtained, subsequently, the calculation and analysis of financial indicators that measure the performance and effectiveness. The findings show a critical situation, since the results obtained are not favorable, presenting financial indicators of indebtedness and profitability that are not competitive with the market, concluding the non-financial viability for the continuity in the market, due to the high variations of the items analyzed from one period to another and the financial ratios obtained, added to the accumulated loss, demonstrating a low administrative and financial management.

Keywords

Financial evaluation, Continuity in the market, financial indicators.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Introducción

El propósito de efectuar una evaluación financiera es conocer detalladamente cada aspecto relevante de la empresa, a partir del estudio de sus estados financieros comprender su posición actual, analizando cada uno de los resultados obtenidos durante la aplicación de los diferentes métodos de evaluación, generando un diagnóstico pertinente para una adecuada toma de decisiones, que garantice acciones concernientes a para estimar la continuación o no, de la operación de la organización en el mercado, buscando las mejores opciones para los socios e inversionistas.

El principal objetivo de la investigación es efectuar una evaluación financiera aplica a la compañía Alrio Limitada con la información histórica registrada por la entidad durante los periodos comprendidos del 2021 y 2022, al presentar cifras variaciones significativas que hacen necesarios estudiar las salud financiera, examinando indicadores financieros como liquidez, endeudamiento, rentabilidad, generando un herramienta para ser usados por la administración que minimice los impactos negativos de los resultados que ayuden en el proceso de toma de decisiones a futuro.

Por lo anterior, se justifica realizar el análisis de la situación financiera en las organizaciones, permitiendo identificar inconsistencias en la ejecución de los procesos, fortaleciendo los aspectos que le brinda solidez; por lo cual es importante desarrollar una evaluación financiera que proporcione información relevante y detallada, que aporte a realizar un análisis completo e integral por medio de métodos que proporcionen información cualitativa y

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

cuantitativa, la cual indicará las acciones y decisiones ejecutables en la continuación del negocio y su sostenibilidad en el tiempo.

El análisis financiero da a conocer la posición de una organización, basados en información consolidada, interpretada con técnicas de análisis que evidencian y revelan problemas presentados en el desarrollo de las diferentes actividades ejecutadas, y que ofrecen un diagnóstico esencial para un direccionamiento financiero eficaz y eficiente; donde se visualiza el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones, por lo que es importante conocer los valores de las metas financieras por periodos y el déficit o superávit generado. Esta gestión muestra el desempeño para planificar, organizar, dirigir y controlar los hechos que conforman los flujos de efectivo de acuerdo con las inversiones ejecutadas y su financiamiento, afectando decisiones a corto plazo y determinando el éxito o el fracaso de una inversión.

Por medio del enfoque metodológico mixto aplicado a la compañía Alrio Limitada se busca obtener resultados completos, donde se recopile y analice información cuantitativa y cualitativa, con diferentes técnicas de estudio y análisis, iniciando con la recolección de información contable y financiera generada por la organización, por medio del análisis de los Estados Financieros para la ejecución del instrumento seleccionado de análisis documental y estudio de caso.

El análisis adecuado de los estados financieros determina si se cumple con los objetivos básicos de la empresa: sobrevivir, ser rentable, y crecer; después de la evaluación realizada a la compañía Alrio Limitada se obtuvo como diagnóstico que su situación es complicada, determinando la no viabilidad financiera para la continuidad en el mercado, puesto que no está

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

obteniendo utilidad sobre el desarrollo de su actividad comercial, y por el contrario los socios tuvieron pérdida sobre su inversión, principalmente por tener un alto nivel de endeudamiento, generando riesgo en su liquidez; se procede a la elaboración del flujo de caja libre que a pesar de proyectarse con supuestos a la mejora, no se obtienen resultados favorables reafirmando que no es factible su continuidad por las condiciones económicas actuales.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

1. Problema

1.1. Descripción del problema

La compañía Empresa Rio San Alberto Limitada Alrio Limitada, identificada con NIT 860.005.331 – 6, es una organización ubicada en la ciudad de Bogotá, con el desarrollo de su actividad comercial en el municipio de San Alberto Cesar, Colombia, es una sociedad limitada, constituida el 5 de julio de 1962 por escritura pública ante la Notaría 3 de Bogotá y su duración expira el 05 de Julio de 2042, el objeto social consiste, principalmente en el establecimiento, fomento y explotación de negocios industriales, agrícolas, ganaderos y forestales, realizando actividades de alce y transporte de fruto de palma de aceite africana.

Los estados financieros de Alrio Limitada, muestran pérdidas acumuladas que, en los últimos años, se debe principalmente a los altos costos para prestar el servicio de alce y transporte de fruto, por falta de equipos y su actualización e inversión tecnológica para optimizar su operación. Se finaliza año 2022 con un estimado cercano al 30% de los equipos en operación, lo anterior debido a que durante el año anterior no se dispuso del flujo de caja requerido para garantizar el mantenimiento del 100% de los equipos y a la variación de las condiciones de presupuesto de fruto de los últimos años, como se evidencia en la Tabla 1, 2 y 3.

Tabla 1. Datos generales del servicio de alce y transporte.

Año 2022	Inventario total	Fuera de servicio
Grúas para el alce	10	7

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Camiones para el transporte	7	4
-----------------------------	---	---

Fuente: Elaboración propia con base en datos de Alrio Limitada.

Tabla 2. Equipos de alce de fruta

Equipos de alce	Placa	Capacidad operativa
Camión grúa FVR	WCV102	180 – 210 Ton/Día
Camión grúa FVR	WCV107	
Tractor Kubota	D13	30%
Equipos de alce	Placa	Capacidad fuera de servicio
Tractor Kubota	D10	
Tractor Kubota	D11	
Tractor Kubota	D12	420 – 583 Ton/Día
Camión grúa CYZ	TZR239	70%
Camión grúa CYZ	TZR240	
Tractor Jhon Deere	D3	
Tractor Jhon Deere	D5	

Fuente: Elaboración propia con base en datos de Alrio Limitada.

Tabla 3. Equipos de transporte de fruta

Equipos de transporte	Placa	Capacidad operativa
Camión Kodiak sencillo	GIV283	39 - 54 Ton/Día
Camión Kodiak sencillo	SQL988	43%

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Camión grúa FVR	WCV106	
Equipos de transporte	Placa	Capacidad fuera de servicio
Camión Kodiak sencillo	Srz417	
Camión Kodiak sencillo	Bvh890	60 - 90 Ton/Día
Camión Kodiak sencillo	Giv338	57%
Camión grúa CYZ	Tzr238	

Fuente: Elaboración propia con base en datos de Alrio Limitada.

Para las organizaciones evaluar la situación financiera y determinar su continuidad en el mercado, es de gran importancia ya que sus indicadores deben reflejar un desempeño competitivo dentro del sector en que opera, a través de evaluaciones que establezcan estrategias y permita que se tomen decisiones, para Burguete (2016) el análisis financiero permite estudiar, analizar e interpretar, todos y cada uno de los resultados de la empresa, de forma separada o integral, para poder generar un diagnóstico, donde se evidencian las fortalezas y debilidades que se presentan durante el normal desarrollo de la actividad económica.

El estudio financiero para evaluar la continuidad en el mercado de la entidad, tiene que abarcar diversos campos de acción donde inicialmente desarrolla aquellos indicadores que son específicos al realizar un análisis determinado sobre los estados financieros (Ortiz, 2021). Para Padilla (2015) un análisis financiero integral abarca diversos aspectos con el objetivo de obtener un conocimiento financiero más profundo, con impacto significativo y trascendental en la vida de una organización, que se desarrolla desde una perspectiva tanto interna como externa, brindando oportunidades y utilidad a los resultados obtenidos como:

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

- Otorgar u obtener apalancamiento financiero
- Fusionarse con otras organizaciones
- Comprar o invertir una empresa
- Evaluar el desempeño institucional
- Identificar ventajas competitivas
- Reorganizar su estructura de negocio
- Crecimiento en el sector en el que opera.

En este mismo contexto y de acuerdo con Bueno (1999), la gestión del conocimiento es “la función que planifica, coordina y controla los flujos de conocimientos que se producen en la empresa en relación con sus actividades y con su entorno con el fin de crear unas competencias esenciales”. La gestión del talento humano es el elemento funcional de las organizaciones, encargado de administrar eficientemente los recursos humanos y sus capacidades, buscando la eficiencia y calidad para el logro de objetivos, misión, visión, y la ejecución de las políticas empresariales (Castro, 2021), fundamentales para optimizar los diferentes procesos en la mejora continua de los trabajadores y los resultados que puede determinar el éxito de las organizaciones.

Según el Ministerio de Agricultura (2023), el agro fue el único sector en pandemia que creció 2.3% a pesar de un decrecimiento del PIB nacional, posteriormente en el 2021 obtuvo un crecimiento de 3.1%, pero en el 2022 fue el único sector con decrecimiento del -1.9%, según la radiografía trimestral del sector agropecuario en Colombia, al efectuar análisis de riesgos, se identifican aquellos de tipo estratégicos, operacionales y los financieros que surgen del efecto de las fuerzas del mercado en la estructura de las empresas (De Lema-García et al. 2019).

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Ahora bien, determinar el impacto producido en cada uno de ellos ofrece herramientas para identificar y crear estrategias pertinentes que ayuden a contrarrestar y corregir falencias que puedan afectar a la entidad, como afirma Roca (1986) en la medicina las enfermedades humanas presentan síntomas que a través del conocimiento se diagnostican, para las empresas se evalúan en conjunto las características, el contexto técnico, jurídico, humano que la constituye, y el entornosocioeconómico.

1.2. Pregunta de investigación

¿Cuál es la posibilidad financiera para que la compañía Alrio Limitada de Bogotá pueda continuar en el mercado?

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

2. Justificación

El propósito de indagar en los diversos aspectos financieros dentro de una organización permite a los gerentes desarrollar un conocimiento más profundo de la situación financiera de la empresa, identificando las posibles inconsistencias en la ejecución de los procesos para fortalecer aquellos aspectos que le brinda solidez en el mercado, de ahí, la importancia de desarrollar una evaluación financiera que proporcione información relevante y detallada, que ayude a realizar un análisis completo e integral de cada uno de los componentes de los estados financieros, permitiendo así, aplicar herramientas y conceptos, para lograr evaluar financieramente una compañía.

Reconocer los diferentes elementos que pueden influir en los entornos de las organizaciones, da pautas para iniciar los estudios aplicando las metodologías que ayudarán a realizar un diagnóstico apropiado, a través de una serie de métodos, técnicas y procedimientos que brindaran información ya sean de tipo cuantitativo y cualitativo, que forma parte del proceso de adquisición y apropiación de los conocimientos implícitos que reposan en las distintas fuentes de información que serán relevantes para los usuarios de la misma (Sarduy, 2007).

Según Macías & Sánchez (2022) el análisis de los estados financieros evidenciará aquellos aspectos económicos y financieros que revela la posición en que se encuentra la empresa respecto a los indicadores como el nivel liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimientos y rentabilidad, que se apoya con las diferentes técnicas y teorías que indicarán las acciones y decisiones ejecutables para demostrar si puede o no, continuar el negocio en el mercado y su sostenibilidad en el tiempo.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Según Confecamaras (2022) las empresas constituyen uno de los pilares fundamentales del desarrollo económico y social de cualquier sociedad, con capacidad de adaptación para afrontar los cambios cada vez más exigentes en los mercados generando valor. En su investigación, La Supervivencia Empresarial en Colombia estudia los factores clave que impulsan la permanencia de las empresas, señala; la tasa de supervivencia en un periodo de 5 años es del 35%, lo que muestra un escenario preocupante debido a que menos del 50% de las empresas logran obtener una consolidación en el mercado.

Dicho lo anterior, esta investigación está enfocada en la aplicación de teorías, técnicas y procedimientos contables y financieros, orientada a evaluar los resultados obtenidos durante la ejecución de cada uno de estos, con el objeto de desarrollar estrategias financieras que se direccionen al alcance de los propósitos, guíen al cumplimiento de objetivos, a elaborar alternativas perfeccionando la gestión de los recursos y el proceso para asegurar la sostenibilidad, para lo cual, no deben estudiarse exclusivamente razones financieras tradicionales, sino que debe atenderse a indicadores integrales basados en los flujos de caja (Reyes 2019).

Basados en la información reportada por la Unidad de Planificación Rural Agropecuaria (UPRA-2022) en el Estudio de Evaluaciones Agropecuarias Municipales (EVA) y en coordinación con las entidades competentes del orden territorial y nacional. Se observa que en Colombia los cultivos más relevantes con mayor área sembrada y cosechada son el café, seguido del arroz y posterior la palma de cera; por el contrario a estos datos los cultivos con mayor producción son la caña y el plátano, tal y como se evidencia en la tabla 4.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Tabla 4. Participación de los principales cultivos con mayor área sembrada, cosechada y producción de cultivos.

Producto	Área sembrada	Área cosechada	Producción de cultivos
Café	15.60%	14.00%	1%
Arroz	12.40%	12.80%	4.80%
Palma de aceite	12.30%	12.80%	1%
Maíz	10.10%	10.30%	1%
Caña	9.70%	9.90%	58.50%
Plátano	8.80%	9.00%	6.20%

Fuente: Elaboración propia con base en EVA -Departamentales (2022).

Al realizar el estudio en el proceso de la palma de aceite por regiones durante el año 2022 se encuentra que, en el departamento del Meta es donde más se siembra y cosecha este producto, y por el contrario en el departamento de Putumayo hay muy pocas áreas. Comparando el proceso de producción con otros productos la palma de cera es uno de los productos que si cumple completamente el ciclo de siembra, cosecha y producción, manteniendo sus indicadores altos en los departamentos de Meta y Santander, como se muestra en la figura 1.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

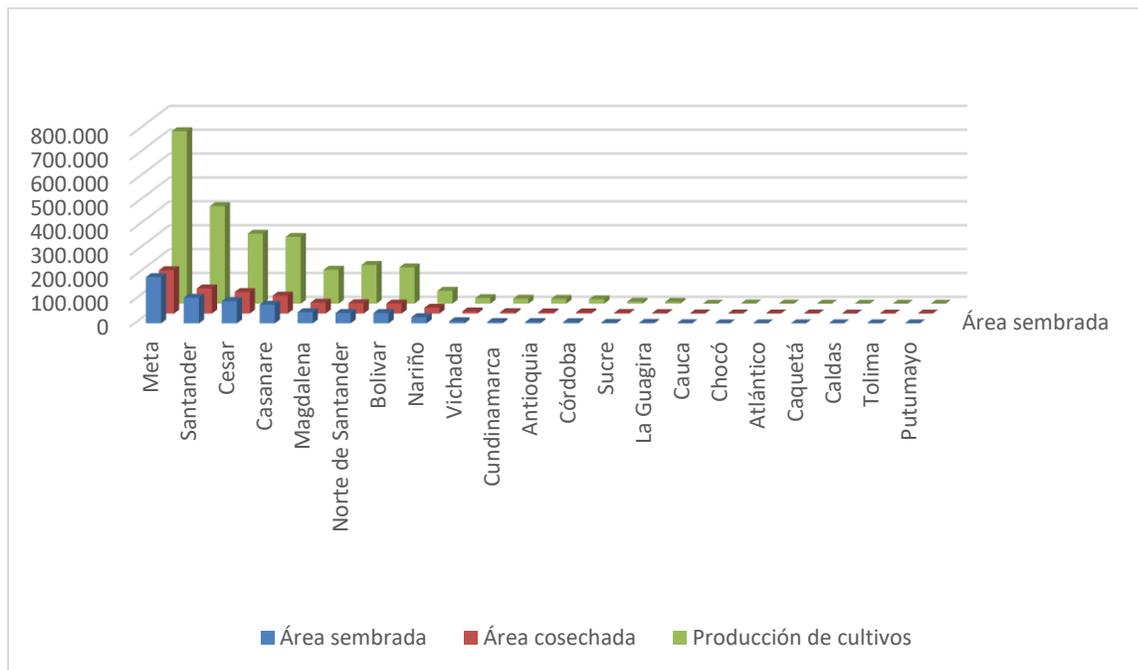


Figura 1. Área sembrada, cosechada y producción de la palma de aceite por departamento (ha).

Fuente: Elaboración propia con base en EVA -Departamentales (2022).

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

3. Objetivos

3.1. Objetivo general

Evaluar la situación financiera de la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado, por medio del uso de instrumentos de medición financiera.

3.2. Objetivos específicos

- Diagnosticar el estado actual de la empresa Alrio Limitada, por medio de los estados financieros, la aplicación de métodos de evaluación financiera y el cálculo de los diferentes indicadores financieros.
- Determinar si la rentabilidad de la empresa Alrio Limitada es financieramente viable para su continuidad en el mercado.
- Proponer un flujo de caja libre apoyado con los resultados obtenidos en los indicadores aplicados, acorde a los recursos y necesidades de la empresa.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

4. Marco de referencia

4.1. Marco teórico

4.1.1. Acercamiento conceptual a la evaluación financiera

Según García-Alonso et al., (2014) para determinar la factibilidad financiera se deben utilizar y aplicar teorías tradicionales, a través de metodologías reales que permitan desarrollar el análisis pertinente de acuerdo con criterios y principios de comportamiento de las entidades. El análisis financiero tiene como propósito conocer la posición actual de una organización, basados en hechos económicos reales e información consolidada históricamente, la cual es interpretada a través de datos procesados con las técnicas de análisis (Granda & Eras, 2019). De acuerdo con Cedeño et al., (2021) los estudios financieros evidencian y revelan problemas que se dan en el desarrollo de las diferentes actividades ejecutadas en la organización y que al ser examinadas ofrecerán un diagnóstico inicial esencial, para un direccionamiento financiero eficaz y eficiente.

Algunas compañías manejan un inadecuado nivel de apalancamiento financiero, de acá, la importancia del buen uso de los indicadores financieros, ya que son una herramienta eficaz para la medición de la toma de decisiones de acuerdo con los resultados obtenidos en su correcta interpretación (Rodríguez et al., 2020). En conjunto, el análisis de los estados financieros refleja aspectos importantes a considerar y determinar su influencia en la obtención de un resultado esperado previo a la toma de decisiones, proyectando un apalancamiento financiero asertivo (Barreto, 2020). El análisis financiero permite aplicar estrategias que visualizan el nivel de

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, que facilitan la toma de decisiones basadas en un plan de acción (Ochoa et al., 2018).

Al diseñar las estrategias, inicialmente se deben analizar las necesidades financieras de donde resultan las proyecciones de recursos en un futuro, por lo que es importante conocer los valores de las metas financieras por periodos y el déficit o superávit generado (Cibrán Ferraz et al., 2013). Ortega (2017) describe las fases de la planificación financiera en la formulación del problema, la planificación de fines, medios y recursos; el desarrollo y el control, maximizan la eficiencia en el valor de la empresa y el cumplimiento de estrategias. El estudio de las necesidades financieras, calculan los puntos de equilibrio para establecer el nivel de operaciones que se requieren financiar, midiendo la rentabilidad basados en las ventas (Gitman & Zutter, 2012).

Para Valle (2020) la gestión financiera se debe realizar mediante una adecuada planificación que permita un mejor control, facilite la toma de decisiones y el alcance de los objetivos propuestos al inicio de cada periodo. La planificación dentro de las organizaciones orienta la modernización en la gestión de los recursos donde aplican métodos cualitativos y analíticos, orientados a una integración de todos los actores dentro de la entidad (Señalín Morales et al., 2020). Según Del Pilar Ramírez-Casco et al., (2021) la planificación financiera vincula los esfuerzos para minimizar costos, implementando controles de calidad e incrementando la eficiencia administrativa, para un mayor aprovechamiento del capital que aumente la productividad.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

4.1.2. Indicadores Financieros

Para Barreto (2020) el análisis financiero es un componente fundamental en la toma de decisiones dentro de las organizaciones, el cual se realiza a través del estudio de la información consolidada de los estados financieros y estados de resultados. La gestión financiera muestra el desempeño de la administración para planificar, organizar, dirigir y controlar los hechos económicos que conforman los flujos de efectivo de acuerdo con las inversiones ejecutadas y su financiamiento, afectando las decisiones a corto plazo con el objetivo de estabilizar la correspondencia entre el riesgo y la rentabilidad (Párraga-Franco et al., 2021). Los estados financieros al ser realizados con información real y veraz obtenida de cadenas de datos desde el inicio, desarrollo y cumplimiento de las actividades económicas impactan en la toma decisiones que podrán ser positivas o negativas de acuerdo a su interpretación (Calderón & Calderón, 2021).

Cáceres (2019) señala que los indicadores de gestión financiera son decisivos para medir el cumplimiento de los objetivos, retroalimentar procesos, analizar avances en las metas propuestas y planes estratégicos mediante resultados cuantitativos y compromiso empresarial. Aunque algunas veces es limitante aplicar un análisis financiero puesto que la comparación de cifras de sus indicadores debe ser homogénea respecto a otras empresas de la misma actividad, así como la inflación que influye en los activos y pasivos (Ochoa et al., 2018). Para Castro & Malpica (2022) identificar los factores determinantes sobre el desempeño financiero es fundamental, donde el cálculo e interpretación de indicadores como los de rentabilidad, endeudamiento y liquidez permite el análisis de características y evolución de las organizaciones. Por su parte, Cibrán et al., (2013) dice que también se deben estudiar los indicadores de

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

composición de la estructura de financiación: proporciones de los recursos, solidez y el riesgo; como los de variación: que determinan equilibrio financiero, a corto y largo plazo.

Para Beltrán et al., (2019) una adecuada evaluación financiera podrá indicar el estado actual, marcando el éxito o fracaso de una organización a través del análisis e interpretación de indicadores que establecen el cumplimiento de metas, recursos existentes y su utilización. La gestión financiera eficiente se desarrolla a través de procesos de análisis de la información contable y financiera que reflejan el comportamiento de los recursos de la empresa en el desarrollo de su actividad económica (Granda et al., 2019). De acuerdo con Narea & Guamán (2021) el análisis y la evaluación financiera tradicional debe complementarse con las nuevas teorías y métodos que den respuestas a los interrogantes para ejecutar las acciones pertinentes que midan y fortalezcan el desempeño empresarial.

De acuerdo con López & Gil (2020) las entidades al implementar políticas y estrategias corporativas logran repercutir positivamente en sus finanzas, donde la continuidad y sostenibilidad en las actividades económicas pueden incidir en los estados financieros demostrando eficiencia en la gestión. La elaboración de los estados financieros se debe desarrollar mediante la aplicación de las políticas contables regidas por los principios, reglas y procedimientos que regulan la materia dando uniformidad a la información financiera (Huacchillo-Pardo et al., 2020). Para Viñán et al., (2018) una correcta evaluación o análisis financiero, puede determinar el éxito o el fracaso de una inversión, de acá la importancia de realizar los procesos correctos para la toma de decisiones.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

4.2. Marco legal

- Ley 101 de 1993.

Esta ley desarrolla los artículos 64, 65 y 66 de la Constitución Nacional. En tal virtud se fundamenta en los siguientes propósitos que deben ser considerados en la interpretación de sus disposiciones, con miras a proteger el desarrollo de las actividades agropecuarias y pesqueras, y promover el mejoramiento del ingreso y calidad de vida de los productores rurales.

- Ley 138 de 1994

Por el cual se establece la cuota para el fomento de la Agroindustria de la Palma de Aceite y se crea el Fondo del Fomento Palmero. La Agroindustria de la Palma de Aceite. Para los efectos de esta ley se reconoce por Agroindustria de la Palma de Aceite la actividad agrícola que tiene por objeto el cultivo, la recolección y el beneficio de su fruto hasta obtener: palmiste, aceite de palma y sus fracciones.

- Decreto 2354 de 1996

Organización del Fondo de Estabilización de Precios para el Palmiste, el Aceite de Palma y sus Fracciones, el cual operará conforme a los términos establecidos en el capítulo VI de la Ley 101 de 1993.

- Resolución 0001068 del 23 de abril de 2015

El vehículo agrícola, como vehículo automotor provisto de una configuración especial, destinado exclusivamente a labores agrícolas y la maquinaria rodante de construcción o minería, como vehículos automotores destinados exclusivamente a obras industriales, incluidas las de minería, construcción y conservación de obras.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

- Decreto 854 del 3 de agosto del 2021

Por el cual se señalan razones financieras o criterios para establecer deterioros patrimoniales y riesgos de insolvencia y se dictan otras disposiciones.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

5. Metodología

5.1. Alcance de la investigación

El alcance en el desarrollo del presente proyecto de investigación, es el estudio descriptivo, a partir de la evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado, a través de la aplicación de teorías y técnicas que conllevan el análisis financiero, donde se examinarán las cifras existentes y reportadas en los Estados financieros. A través de la utilización de los diferentes indicadores, se obtendrán datos clave para la toma de decisiones y proyección de nuevas estrategias, con la finalidad de lograr un mejor resultado en la compañía y reflejar un desempeño competitivo dentro del sector agroindustrial, para el alce y transporte de fruto de palma africana.

El estudio descriptivo se desarrolla basándose en las investigaciones realizadas en hechos reales y concretos, con este objetivo, se debe registrar de manera escrita lo más detallado posible todo lo que se pueda respecto a actores, sucesos, contextos, relaciones y escenarios, obteniendo finalmente un registro preciso, claro y completo (Álvarez, 2014). Para Alban (2020) en la investigación descriptiva, la característica principal es que la información sea observable y verificable; los datos proporcionados deben ser sistemáticos, verídicos y precisos, evitando hacer transformaciones, para impedir causar alteraciones respecto a la situación real.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

5.2. Enfoque metodológico

El enfoque metodológico utilizado en el desarrollo de la evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado es mixto, con el fin de obtener resultados completos, donde la recopilación, análisis e integración de la información cuantitativa y cualitativa, busca la correlación de resultados obtenidos por los datos valorados con técnicas de estudio y análisis que regula la materia profundizando las variables macro y microeconómicas, por medio de datos numéricos que hacen referencia al enfoque cuantitativo, los cuales son complementados con datos no estructurados por medio del análisis cualitativo, logrando un entendimiento de la realidad actual y su posición financiera.

Para Sánchez (2013) esta investigación mixta combina métodos cuantitativos y cualitativos que disminuyen debilidades y se obtiene un estudio completo que inicia desde la pregunta de investigación, la recolección e interpretación de datos, hasta el informe final. Cuando se hace uso del enfoque mixto, se combinan la mayoría de las etapas del enfoque cualitativo y cuantitativo, facilitando la comprensión e interpretación del estudio realizado, cuyas variables están unidas a los objetivos y a las hipótesis que finalmente facilitan la solución del problema (Thomas et al., 2005).

5.3. Población

La población que hace parte de esta investigación es la compañía Empresa Rio San Alberto Limitada, Alrio Limitada. Identificada con NIT 860.005.331 – 6, con domicilio en

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Colombia ubicada en Bogotá, en la carrera 11 No 86-53 Oficina 701, es una sociedad limitada, constituida por escritura pública ante la Notaría 3 de Bogotá, con una antigüedad de 61 años y su duración expira el 05 de Julio de 2042, actualmente cuenta con una carga laboral de 21 colaboradores en el proceso operativo ejecutado en el departamento del Cesar, ya que las demás áreas de trabajo son administradas por la empresa Ágora CSC perteneciente al grupo corporativo. El objeto social consiste, principalmente en el establecimiento, fomento y explotación de negocios industriales, agrícolas, ganaderos y forestales, realizando actividades de alce y transporte de fruto de palma de aceite africana.

5.4. Instrumentos

La investigación se iniciará con la recolección de información contable y financiera generada y documentada por la organización, herramienta que nos proporcionará el conocimiento inicial de la estructura financiera la cual será analizada de acuerdo a las teóricas, procedimientos y metodologías que den respuesta al tema de investigación, posteriormente, se continuará con el desarrollo del estudio de caso donde la aplicación de instrumentos de análisis de la información identifica aquellos factores que pueden incidir significativamente en la ejecución y sostenimiento en el tiempo, abarcando los objetivos general y específicos.

Peña (2022) nos indica que, para el análisis documental, se deben integrar competencias y habilidades intelectuales necesarias para identificar factores esenciales que profundicen el objetivo de la investigación, a través de las diferentes fases en el proceso que deben establecer una secuencia lógica. La revisión documental tiene como finalidad ampliar los constructos

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

hipotéticos que fortalecen el proceso de investigación fundamentando la indagación de los posibles hechos objeto del estudio del caso, mediante la utilización de fuentes confiables que contribuyan a solucionar el problema de investigación (Gómez et al., 2017).

5.5. Procedimientos

En este proyecto de investigación, se analizarán los Estados Financieros de la compañía Alrio Limitada, utilizando instrumentos de análisis y herramientas financieras, que permitan efectuar los cálculos correspondientes de indicadores financieros. Posteriormente, se desarrollará la interpretación de los resultados obtenidos, con base en las teorías, procesos y métodos descritos en el marco teórico necesarios para determinar la situación financiera y la viabilidad económica; evaluando los posibles riesgos encontrados en la etapa preliminar con el objeto de diseñar los flujos de caja libre, que permita determinar la continuidad en el mercado de la compañía, a continuación, en la Tabla 5 se muestran los indicadores que serán utilizados en el desarrollo de la presente investigación:

Tabla 5. Indicadores financieros aplicados

Categoría	Nombre Indicador	Medición
	Margen Sobre Utilidad	$(\text{Utilidad Neta}/\text{Ingresos}) * 100$
Rentabilidad	Retorno Sobre Los Activos ROA	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Activos}) * 100$

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

	Rentabilidad Sobre El Patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$
Endeudamiento	Ratio Deuda/Activos	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}}$
	Ratio Deuda/Patrimonio	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$
Viabilidad	VPN	$\frac{\text{Flujo De Efectivo}}{(1 + \text{Tasa De Descuento})^{\text{Número De Periodos}}}$
	TIR	$\left[\frac{\text{Valor Final} - \text{Valor Inicial}}{\text{Valor Inicial}} \right] * 100$
	Pay-Back	$\frac{\text{Inversión Inicial}}{\text{Promedio De Flujos De Caja}}$

Fuente: Elaboración propia basado en Supercias (2023) y Dueñas (2023)

5.5.1. Propuesta técnica

Se establecerán dos momentos para la ejecución del instrumento o técnica para la selección, argumentación y levantamiento de la información para el análisis documental y estudio de caso, donde el análisis documental será una herramienta clave que ofrece estudios y conceptos validos que pueden ser aplicables durante el desarrollo del estudio de caso, facilitando la evaluación, interpretación y la obtención de los resultados, oportunos para determinar la continuidad de la empresa en el mercado y tomar decisiones que favorezcan a la compañía. Los cuales se plantearán en la figura 1 que corresponde al Flujograma del análisis documental y posteriormente se desarrollará el estudio de caso en diferentes fases de acuerdo con la figura 2 denominada Flujograma del procedimiento para el estudio de caso.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado



Figura 2. Flujograma del análisis documental

Fuente: Elaboración propia

5.5.1.1. Etapas del análisis documental

Primera etapa: Se enfoca en la recolección de información, estableciendo objetivos y parámetros orientados a realizar una revisión documental acertada, donde la indagación, identificación y revisión de literatura deberá estar relacionada con el objeto de la investigación descartando los que no posean las características idóneas.

Segunda etapa: En el análisis documental, se ejecutará mediante métodos que nos permita identificar el rigor científico y claridad teórica que se relacione los conceptos esenciales descritos en la pregunta de investigación y los objetivos, seleccionando y clasificando aquellos que

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

cumplan con los parámetros necesarios para ejecutar una interpretación adecuada de los procesos que se deben evaluar, obteniendo información relevante que oriente el estudio de caso.

Tercera etapa: para culminar, se discutirán las diferentes posturas de los documentos que fueron estudiados en el proceso de análisis documental, llegando a conclusiones que fundamenten la importancia y pertinencia de efectuar los estudios y evaluaciones financieras en las organizaciones, como en los proyectos de inversión, ideas de negocio o en cualquier ciclo o periodo del desarrollo de la actividad económica, que nos provee información relevante sobre el estado actual de la entidad, siendo una herramienta esencial para la toma de decisiones.

El estudio de caso se ejecutará en 6 fases de acuerdo con la estructura planteada en la figura 3, donde se hace necesario aplicar un trabajo metodológico y la utilización de los conceptos financieros de forma adecuada, favoreciendo la obtención de resultados que proporcionen información suficiente y que faciliten la elaboración de un diagnóstico inicial, el cual será la base para diseñar estrategias, proyecciones y conclusiones, que se revelaran como resultados del proceso de la investigación.

Figura 3. Flujograma del procedimiento para el estudio de caso

Fuente: Elaboración propia

5.5.1.2. Procedimiento para el estudio de caso

Para la aplicación del instrumento anteriormente mencionado, se debe seguir el siguiente procedimiento:

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Fase1: Recolección de la información por medio de la solicitud de los Estados Financieros de la compañía Alrio Limitada.

Fase2: Análisis de datos, utilizando instrumentos de evaluación y herramientas financieras, que permitan efectuar los cálculos correspondientes de indicadores financieros.

Fase 3: Identificación de los riesgos financieros, se desarrollará la interpretación de los resultados obtenidos, con base en las teorías, procesos y métodos descritos en el marco teórico necesarios para determinar la situación financiera y la viabilidad económica

Fase 4: Análisis de riesgos, evaluación de posibles riesgos identificados en la etapa preliminar, con el objeto de diseñar los flujos de caja libre, que permita determinar la determinar su continuidad en el mercado.

Fase 5: Plan de tratamiento de los riesgos, diseño, implementación y gestión de controles que permiten mantener vigilada la información, asegurando así mayor efectividad en las proyecciones planteadas.

Fase 6: Conclusiones y recomendaciones, basados en los resultados obtenidos, previo a la aplicación de indicadores financieros y teorías, se describirán los resultados obtenidos, planteando las propuestas de mejora o fallas identificadas.

5.6. Consideraciones éticas

En el desarrollo de investigación del presente proyecto, que tiene como finalidad la Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado, la información suministrada y recolectada se usó para fines

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

netamente académicos y no comerciales; respetando los componentes éticos y garantizando a la población estudiada que participó en el desarrollo del mismo, la beneficencia, la no maleficencia, la justicia y el respeto a la persona, lo anterior atendido en el código de ética de la Corporación Universitaria Minuto De Dios.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

6. Resultados

6.1. Evaluación financiera

6.1.1. Análisis a los Estados Financieros

Para efectuar la evaluación financiera de la empresa Alrio Limitada, inicialmente con el anexo 1 se verificó la estructura de los Estados Financieros presentados en la figura 4, por medio del análisis vertical y horizontal resumidos en las tablas de la 6 a la 11, se identificaron las partidas más representativas que suministraron las bases para calcular los diferentes indicadores financieros que ayudaron a establecer su situación actual; reconociendo sus fortalezas, debilidades, amenazas y oportunidades.

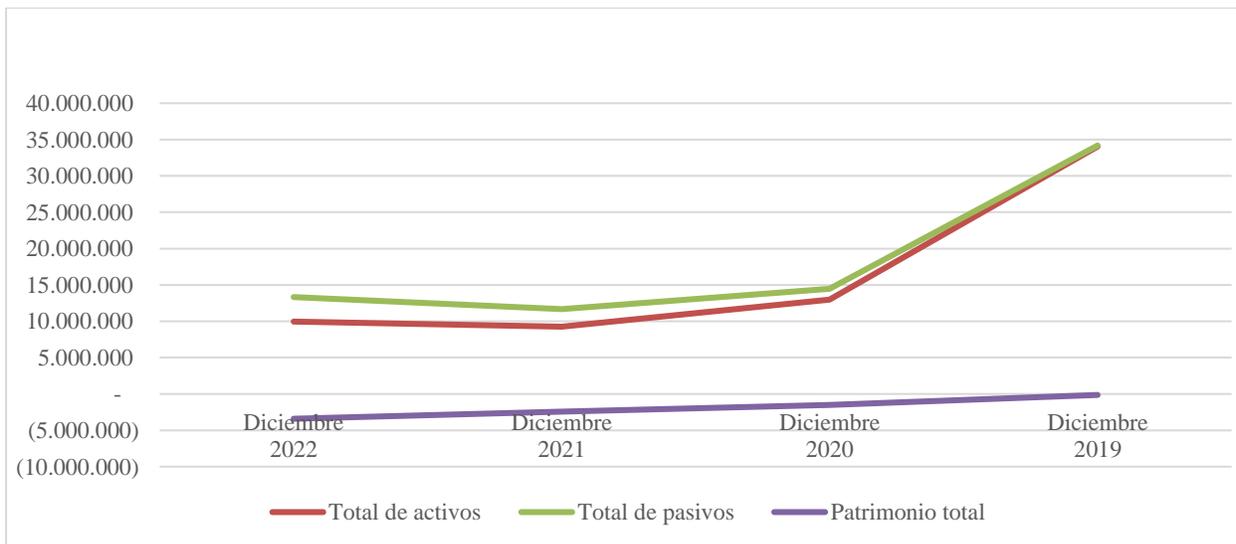


Figura 4. Estructura de la empresa (Expresados en miles de pesos)

Fuente: Elaboración propia con base en los Estados Financieros de la compañía Alrio Limitada.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

En la tabla 6, se muestra un resumen detallado del estado de situación financiera, donde se evidencian las variaciones porcentuales entre los diferentes periodos analizados y su promedio ponderado, evidenciando el comportamiento a través del tiempo de cada uno de los componentes del informe principal, que ayuda a realizar una valoración en general de su actual situación, estimando su crecimiento y/o decrecimiento de cada partida objeto de evaluar.

Tabla 6. Resumen Situación Financiera En Términos Del Año 2022 (análisis Horizontal)

Año	2022	2021	2020	Promedio
Total de activos	7,32%	-28,59%	-61,92%	-27,73%
Total de pasivos	14,33%	-19,27%	-57,70%	-20,88%
Patrimonio total	41,23%	61,54%	1003,03%	368,60%
Total de patrimonio y pasivos	7,32%	-28,59%	-61,92%	-27,73%

Fuente: Elaboración propia con base en los Estados Financieros de la compañía Alrio Limitada.

En el análisis de los activos se calcula el porcentaje de participación de las partidas que lo conforman, comprobando que los rubros de otros activos financieros corrientes y cuentas comerciales por cobrar presentan variaciones significativas que pueden afectar la circulación de efectivo junto con los inventarios que reflejan una intervención leve en este, que al término del ejercicio, logra perturbar el normal funcionamiento de la organización y el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el desarrollo de la actividad económica, como se ilustra a en la tabla 7.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Tabla 7. Análisis Vertical de los Activos.

ACTIVO	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,93%	4,23%	1,23%	0,04%
Otros activos no financieros corrientes	57,13%	42,20%	8,30%	18,44%
Cuentas comerciales por cobrar corrientes	28,83%	40,50%	80,04%	76,36%
Inventarios corrientes	3,20%	3,49%	2,60%	1,07%
Activos por impuestos corrientes	2,31%	1,69%	0,72%	0,66%
Total de Activos corrientes	93%	92%	93%	97%
Otros activos financieros no corrientes	1,00%	1,07%	0,77%	0,29%
Cuentas comerciales por cobrar no corrientes	0,94%	1,05%	0,69%	0,22%
Propiedad, planta y equipo	3,95%	5,21%	5,32%	2,76%
Activos por impuesto diferido	0,72%	0,55%	0,34%	0,16%
Total de Activos no corrientes	6,61%	7,88%	7,11%	3,43%
Total de Activos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Elaboración propia con base en los Estados Financieros de la compañía Alrio Limitada.

En la tabla 8, se refleja el pasivo corriente y no corriente, en el que se observa un incremento preocupante frente a otros periodos; en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar de corto plazo, se presenta un aumento brusco de un año a otro generando

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

cierta incertidumbre, ya que esto puede afectar la capacidad de pago de la entidad, de tal modo que tendrá que maximizar las deudas o las fuentes de generación de efectivo.

Tabla 8. Análisis Vertical de los Pasivos.

PASIVO	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	61,85%	9,17%	16,00%	20,27%
Pasivos por impuestos corrientes	0,69%	1,71%	0,55%	0,49%
Otros pasivos no financieros corrientes	0,00%	44,77%	80,13%	77,81%
Total Pasivos Corrientes	62,54%	55,64%	96,68%	98,57%
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	35,87%	42,62%	1,96%	0,70%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1,58%	1,73%	1,36%	0,73%
Total de pasivos no corrientes	37,46%	44,36%	3,32%	1,43%
Total de pasivos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Elaboración propia con base en los Estados Financieros de la compañía Alrio Limitada.

Evaluando detalladamente la composición del pasivo más representativo, se efectúa un desglose de las partidas registradas en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, en el que la cuenta por pagar tiene un 61% de incidencia en el total de pasivo en el periodo, como se muestra en la tabla 9.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Tabla 9. Detalle de las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Cuentas Por Pagar	61,00%	7,92%	10,22%	16,00%
Obligaciones Laborales	0,49%	0,73%	0,78%	0,48%
Proveedores	0,35%	0,52%	5,00%	3,79%
	61,85%	9,17%	16,00%	20,27%

Fuente: Elaboración propia con base en los Estados Financieros de la compañía Alrio Limitada.

En la tabla 10 se puede observar cómo está distribuido el patrimonio y los valores obtenidos en la aplicación del método de análisis, a pesar de que el patrimonio emitido sigue siendo el mismo para todos los años, su variación corresponde a la pérdida acumulada en cada periodo que sigue creciendo al cierre de cada año, motivo por el cual se hace necesario acudir a fuentes de apalancamiento para seguir en operación, lo que empeora la situación financiera de la entidad.

Tabla 10. Análisis Vertical del Patrimonio.

Patrimonio	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Capital emitido	-0,73%	-1,04%	-1,67%	-18,46%
Resultado del ejercicio	28,63%	37,32%	92,18%	-135,05%

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Resultados acumulados	209,30%	258,28%	325,05%	3720,46%
Prima de emisión	-117,25%	-165,59%	-267,49%	-2950,53%
Otras participaciones en el patrimonio	3,90%	4,71%	6,35%	83,76%
Reservas	-23,85%	-33,68%	-54,41%	-600,19%
Total Patrimonio	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Elaboración propia con base en los Estados Financieros de la compañía Alrio Limitada.

A continuación, en la tabla 11 se encuentran los resultados obtenidos al practicar el análisis vertical y horizontal al estado de resultados integrales de los dos últimos periodos fiscales, en el que se detalla la operación de la organización y el desempeño integral, con un crecimiento de 21,84% en las ventas, una disminución de los costos de ventas en un 2.03% con respecto al año inmediatamente anterior, en cuanto a los gastos y demás costos se incrementaron en un 78,56%, adicionalmente, la pérdida se ve levemente compensada con los ingresos financieros netos que tuvieron una variación del 47.12%, teniendo como resultado un incremento en la pérdida del 8%.

Tabla 11. Estado de Resultados Integrales periodo 2022 a 2021, Datos en términos del año 2022.

			Análisis	Análisis
Estado de Resultados Integrales	dic-22	dic-21	Vertical	Horizontal
			2022	2022

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Ingresos de actividades ordinarias	2.840.520	2.331.384	100,00%	21,84%
Costo de ventas	-2.940.862	-3.001.648	-103,53%	-2,03%
Ganancia bruta	-100.342	-670.264	-3,53%	-85,03%
Otros ingresos y (gastos) netos	-637.040	-283.854	-22,43%	124,43%
Gastos de administración	-415.948	-301.250	-14,64%	38,07%
Costos de distribución	-17.811	-14.572	-0,63%	22,23%
Total otros costos y gastos	-1.070.799	-599.676	-37,70%	78,56%
Ganancia (pérdida) de actividades de la operación	-1.171.141	-1.269.940	-41,23%	-7,78%
Ingresos y (costos) financieros netos	195.289	369.276	6,88%	-47,12%
Costo financiero neto	195.289	369.276	6,88%	-47,12%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	-975.852	-900.663	-34,35%	8%
Ingreso (gasto) por impuestos	-	-		
Impuesto a la ganancia neto	0	0		
Resultado del ejercicio	-975.852	-900.663	-34,35%	8,35%

Fuente: Elaboración propia con base en los Estados Financieros de la compañía Alrio Limitada.

6.1.2. Indicadores de Rentabilidad

El cálculo de los indicadores de rentabilidad se desarrolló correlacionando la utilidad y/o pérdida frente al retorno del activo, rentabilidad sobre el patrimonio y margen de la utilidad, donde se obtuvieron resultados relevantes para el diagnóstico inicial de la organización. Se evidencia que en el año 2019 la empresa presentó resultados positivos frente a su utilidad, sin

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

embargo, para los años 2020, 2021 y 2022, su resultado fue pérdida, que se debe principalmente al elevado costo en la prestación de servicios de alce y transporte de fruto, ya que la propiedad planta y equipo carece de mantenimiento y actualización tecnológica, adicionalmente, también hay un impacto financiero causado por la emergencia sanitaria del Covid 19, presentando una disminución del margen de utilidad del 57%, 38% y 34% respectivamente, como se muestra en la figura 5.

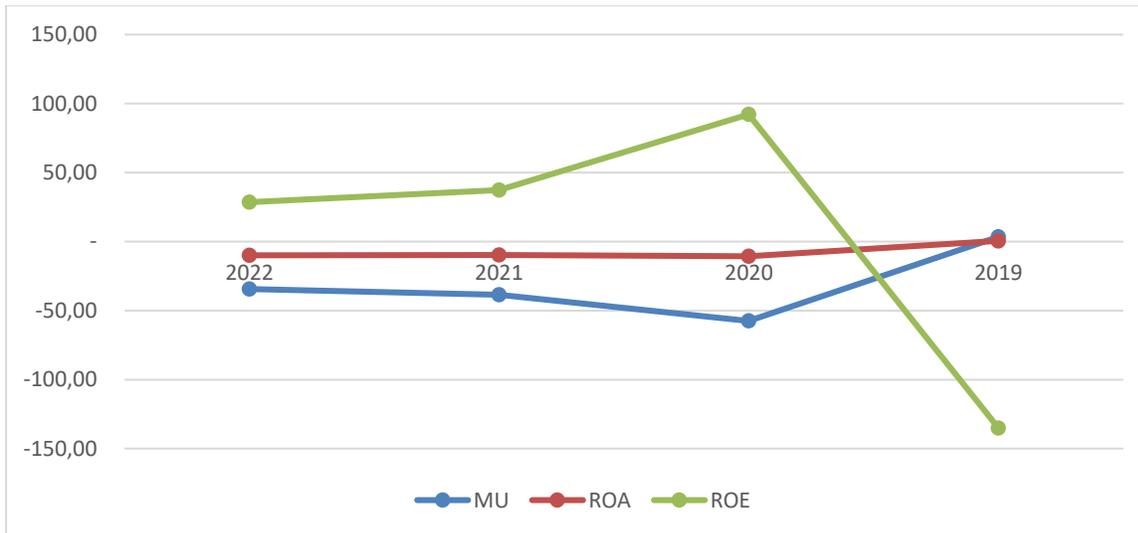


Figura 5. Indicadores de Rentabilidad

Fuente: Elaboración propia con base en los Estados Financieros de la compañía Alrio Limitada.

Basados en los resultados obtenidos se determina que para el año 2022 el cálculo del margen de utilidad fue del -34,35%, es decir, por cada peso vendido la empresa generó 34,35 pesos de pérdida, para el indicador de rentabilidad sobre los activos (ROA) se tiene un comportamiento del -9,82%, reflejando un efecto negativo, ya que muestra que la empresa no

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

está obteniendo utilidad. El indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) es del 28,63%, es decir, los dueños o accionistas tuvieron una pérdida sobre su inversión.

6.1.3. Indicadores de Endeudamiento

Para el análisis detallado del endeudamiento, se realiza evaluación con el cálculo de indicadores, se evidencia que la compañía tiene alto índice de endeudamiento, asumiendo una gran cantidad de riesgo ya que la mayoría de sus activos se están financiando mediante deuda. Se realiza análisis comparativo de los años 2019, 2020, 2021 y 2022, donde el resultado obtenido en el ratio deuda sobre activo, es de 1%, 1,12%, 1,25% y 1,34% respectivamente, indicando que la empresa tiene más deudas que activos, esta situación presenta incremento anual en cada periodo evaluado. En el cálculo de la ratio deuda sobre patrimonio del periodo de 2019 a 2022, pasó de un -252%, al -9%, luego -4% y finalmente un -3%, este resultado indica que la empresa no tiene recursos propios con cuales financiar su actividad comercial, dependiendo en su totalidad de financiación externa y no resulta óptimo para la continuidad en el mercado de la compañía, los resultados anteriormente descritos, se encuentran ilustrados en la figura 6.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

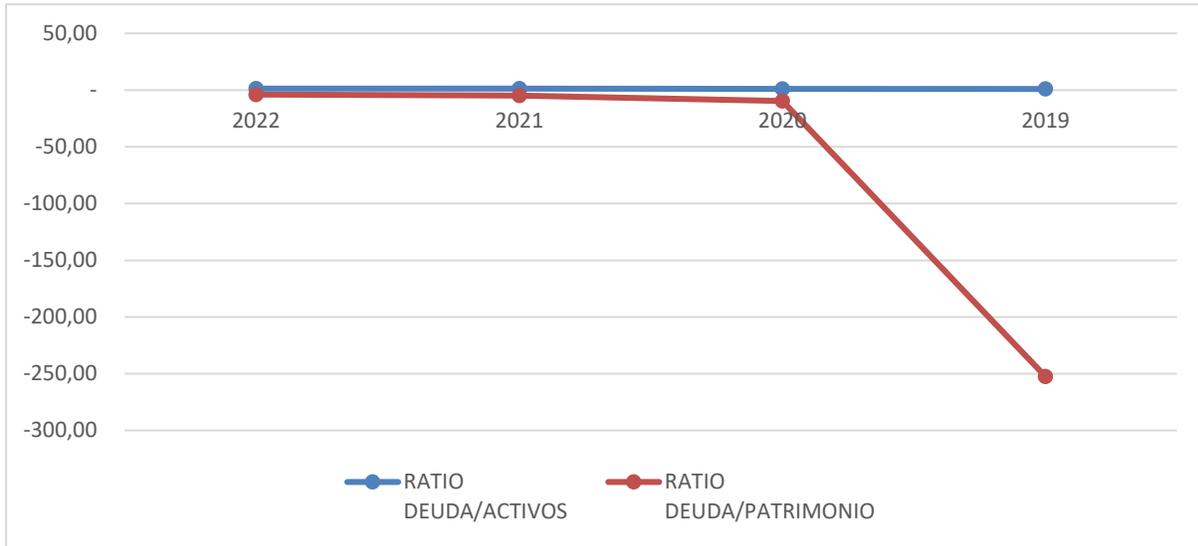


Figura 6. Indicadores de Endeudamiento

Fuente: Elaboración propia con base en los Estados Financieros de la compañía Alrio Limitada.

6.2. Propuesta de flujo de caja libre

De acuerdo a la evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado, y los resultados obtenidos en la ejecución de los diferentes indicadores y teniendo en cuenta que la compañía actualmente afronta una situación financiera crítica, partiendo del análisis documental se elaboró el flujo de caja libre o proyectado comprendiendo los periodos de 2023 a 2027; de acuerdo a la información histórica y tomando algunos supuestos esperados, como se presentan en la tabla 12.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

ALRIO LIMITADA

FLUJO DE CAJA LIBRE

Años 2022 - 2026

	2022	2023	2024	2025	2026	2027
NOPAT	- 1.171.141	- 1.783.171	- 2.233.972	- 2.809.328	- 3.544.533	- 4.484.941
Depreciación	-	277.232	297.525	319.304	342.677	367.761
Variación del KTNO	- 6.288.531	- 286.952	- 773.500	- 994.623	- 1.278.959	- 1.644.579
Activo Corriente	8.136.453	9.088.118	9.997.864	11.167.682	14.606.179	17.093.391
Pasivo Corriente	6.100.415	763.548	1.386.342	1.782.660	2.292.274	3.790.206
KTNO	2.036.039	8.324.570	8.611.522	9.385.023	11.658.606	13.303.185
Capex	73.204	- 189.092	- 202.934	- 217.788	- 233.731	- 250.840
FCL	- 7.386.469	- 1.981.984	- 2.912.881	- 3.702.436	- 4.714.545	- 6.012.599
FCL (Deuda) y FCL (Patrimonio):						
Intereses después de impuestos	183.895	458.057	453.293	448.579	443.914	439.297
Variación de la deuda	7.009.760	- 130.846	- 129.485	- 128.139	- 126.806	- 125.487
FCL (Deuda)	7.193.655	327.211	323.808	320.440	317.107	313.810

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Otros ingresos netos de impuestos	11.394	-	-	-	-	-	-
FCL (No operativo)	11.394	-	-	-	-	-	-
FCL (Patrimonio)	- 181.420	- 1.654.773	- 2.589.073	- 3.381.996	- 4.397.438	- 5.698.789	
Aportes de patrimonio	- 19.267	-	-	-	-	-	-
Movimiento de caja del período	- 200.687	- 1.654.773	- 2.589.073	- 3.381.996	- 4.397.438	- 5.698.789	
Caja inicial	392.091	191.404	- 1.463.369	- 4.052.442	- 7.434.438	- 11.831.876	
Caja final	191.404	- 1.463.369	- 4.052.442	- 7.434.438	- 11.831.876	- 17.530.665	

Fuente: Elaboración propia con base en la evaluación financiera realizada a la compañía Alrio Limitada.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

El flujo de caja proyectado muestra la pérdida total de la capacidad de la organización para generar efectivo, donde se evidencia un decrecimiento ponderado del 35% en la operación con altos costos, arrojando que no hay beneficios netos; el KNTO no presenta cambios significativos, lo cual tiene efectos nocivos en el CAPEX con un decrecimiento del 33%, la deuda disminuye en 1% a partir del primer periodo proyectado, con un flujo negativo en el patrimonio del 39%, obteniendo al final del ejercicio un flujo de caja decreciente del 58%, lo que arroja un escenario complicado, comprometiendo la continuidad de la organización en el mercado, debido a los riesgos financieros que implica desarrollar la actividad económica con la actual situación financiera, sus pasivos sobrepasan el valor de sus activos, el patrimonio presenta pérdidas acumuladas relevantes con difícil recuperación por los resultados adversos presentados en el estado de resultado integral.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

7. Conclusiones

El análisis e interpretación adecuado de los estados financieros básicos, es esencial para realizar una evaluación financiera eficiente, los cuales permiten establecer la condición por la que está atravesando la organización (Cedeño et al., 2021); la elaboración de un diagnóstico mediante la aplicación y cálculo de indicadores financieros como la liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, da a conocer aspectos relevantes que orientan a la toma de decisiones (Granda & Eras, 2019), los cuales resultan fundamentales para gerencia en la planeación a largo, mediano y corto plazo, o si la gestión realizada por la administración cumple con los objetivos básicos de la empresa: sobrevivir, ser rentable, y crecer (Barreto, 2020).

La importancia de la evaluación financiera para determinar si la entidad puede o no continuar en el mercado, es demostrar que los resultados son acordes con alcance de las metas, la utilización eficiente de los recursos, o por lo contrario hay sobreendeudamiento, déficit o márgenes de utilidad deficientes (Beltrán et al., 2019), los indicadores financieros al ser herramientas gerenciales que miden el comportamiento del desempeño de los procesos comerciales y operacionales, de modo que se vuelven imprescindible para verificar el éxito o fracaso de la áreas funcionales o de la organización (Párraga-Franco et al., 2021), por lo que es determinante aplicar el análisis financiero tradicional completados con la nuevas teorías que permita ir más allá de la salud financiera de la entidad (Narea & Guamán 2021).

Después de la evaluación realizada a los estados financieros de la compañía Alrio Limitada, mediante el análisis y la aplicación de los diferentes indicadores financieros, se obtuvo como diagnóstico que su situación financiera es complicada, evidenciando que del total del

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Activo, el 93% corresponde al activo corriente, donde se refleja un baja gestión en la legalización de los anticipos girados a contratistas y una deficiente ejecución en el recaudo de la cartera, a consecuencia de lo anterior, por falta de recursos para pago de acreencias, en el pasivo se observa incremento presentado en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, del pasivo a corto plazo, reduciendo su capacidad de pago, y finalmente, en el patrimonio se presenta incremento por pérdida acumulada.

Durante el proceso de evaluación, se aplicaron indicadores de rentabilidad que determinaron la no viabilidad financiera para la continuidad en el mercado de la empresa Alrio Limitada, obteniendo resultados negativos, indicando que la empresa no está obteniendo utilidad sobre el desarrollo de su actual actividad comercial, y por el contrario los socios tuvieron pérdida sobre su inversión. Adicionalmente, con el apoyo de indicadores de endeudamiento, se observa que actualmente la compañía maneja un alto nivel de endeudamiento, asumiendo riesgo en su liquidez, ya que no cuenta con recursos propios y depende completamente del apalancamiento externo, lo que no es óptimo para su continuidad en el mercado.

Por lo anterior, con los resultados obtenidos previo a la ejecución de instrumentos de medición financiera, se concluye que la compañía Alrio Limitada, actualmente afronta una situación financiera crítica, debido a los riesgos de rentabilidad y endeudamiento y las pérdidas acumuladas con difícil recuperación por los resultados presentados en el estado de resultado integral; con base en algunos supuestos esperados se elaboró el flujo de caja libre, a pesar de proyectar con supuestos a la mejora, no se obtienen resultados favorables, determinando así, que no es factible su continuidad en mercado.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Finalmente, se recomienda abordar procesos investigativos relacionados con la evaluación financiera, haciendo énfasis en compañías con altos niveles de endeudamiento, mediante la aplicación del análisis basado en diferentes teorías investigativas, modelos e instrumentos de medición financiera, a partir de esto, las empresas se proyectarán con una estructura financiera acorde a suplir sus necesidades y mantener control sobre los apalancamientos que sean necesarios acoger para el desarrollo de su actividad económica sin sobrepasar su capacidad de pago y de esta manera evitar acumular pérdidas en el cierre de cada año y asegurar su continuidad en el mercado.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

8. Recomendaciones

Dentro del desarrollo de los diferentes estudios financieros que puede ser objeto la información documentada de las organizaciones, la indagación y búsqueda de diferentes métodos de evaluación, brindar los instrumentos necesarios para una ejecución acorde a los requerimientos propuestos, para lo cual, el acceso de la información debe estar disponible en gran escala para poder abarcar ampliamente diversos aspectos que lleven a resultados concluyentes, que puedan hacer el diferencial, reduciendo los márgenes de errores y evitando realizar supuestos, que se alejen de la realidad económica de la entidad.

Al finalizar la evaluación financiera realizada a la compañía Alrio Limitada mediante la aplicación y análisis de diferentes instrumentos de medición, se evidencia que actualmente la organización afronta una situación financiera crítica, donde se obtienen cifras que dan alerta para la toma de decisiones e implementación de nuevas estrategias con la finalidad de lograr un mejor resultado, por lo que se plantea un flujo de caja proyectado para los próximos 5 años el cual se presenta en el anexo 2, logrando con el cumplimiento de esta proyección alcanzar el punto de equilibrio, donde se establecen supuestos esperados que favorezcan los resultados y finalmente con la mejora en la infraestructura, la compañía refleje un desempeño competitivo dentro del sector agroindustrial, para el alce y transporte de fruto de palma africana.

Para dar cumplimiento a lo proyectado en el flujo de caja presentado en el anexo 2, se recomienda como estrategia inicial la implementación de metas de ventas en las políticas de la organización, ampliando su oferta de prestación de servicios a posibles nuevos clientes; teniendo en cuenta que los ingresos operacionales que se obtuvieron durante el año 2022 fueron de \$2.841

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

millones, correspondientes a servicios de alce y transporte prestado a terceros, se proyecta como menta de ventas el incremento del 30% aumentado de esta manera los ingresos para el primer año, las ventas ascenderán a \$3.692 millones y progresivamente se aplicará el incremento del IPC en cada año, con el cumplimiento del anterior supuesto esperado se proyectan ventas que cubrirán los gastos necesarios para el desarrollo de la operación.

Como complemento a lo anterior, se recomienda efectuar seguimiento y reestructuración a la forma de costeo, profundizando en los hechos económicos reconocidos en esta partida, como lo son los costos elevados en la prestación de servicio de alce y transporte de fruto, al no tener mantenimiento, actualización e inversión tecnológica en los equipos de la operación para optimizar su rendimiento. Se identifica como propuesta de mejora, diseñar una reducción de costos del 55% en el primer año, los cuales tendrán aumentos de acuerdo a las ventas efectuadas y el incremento del IPC cada año, con la implementación y desarrollo de esta estrategia se optimizará el aprovechamiento de los recursos existentes, con el objetivo de tener un efecto positivo en los resultados al final del ejercicio.

En cuanto a la rotación de cartera y cuentas corrientes por pagar, se evidencia un manejo inadecuado por su participación de las cuentas por cobrar de un 92% del total del Activo corriente y en las cuentas por pagar un 99% del total del Pasivo corriente, con los promedios y la participación en el balance general de cada rubro analizado, se observa falta de gestión por parte de la administración para reducir los tiempos, lo que repercute directamente en su liquidez para atender en tiempos adecuados sus acreencias, por lo que se sugiere diseñar políticas que regulen un manejo eficiente de las cuentas por cobrar y pagar corrientes con tiempos establecidos, garantizando así control y seguimiento adecuado para el proceso.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Finalmente, al tener evidenciado que la propiedad planta y equipo presenta bajo rendimiento en la operación; por falta de equipos, mantenimiento, actualización y adquisición de nuevas tecnologías, se recomienda hacer inversión en la maquinaria existente u obtener nuevas adquisiciones que corrijan los efectos negativos resultantes en la maquinaria actual, garantizando un adecuado desarrollo que a su vez reflejará una reducción en costos, que finalmente es uno de los objetivos a alcanzar con el cumplimiento del flujo de caja proyectado en la oportunidad de mejora planteada para que la compañía Alrio Limitada pueda tener continuidad en el mercado, de esta manera se optimizará la ejecución de la prestación de servicio de alce y transporte de fruto dando como resultado utilidad a la organización.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

9. Referencias bibliográficas

- Alban, G. P. G., Arguello, A. E. V., & Molina, N. E. C. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Recimundo*, 4(3), 163-173.
- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y sociedad*, 12(3), 129-134.
- Beltrán, K. P. V., Álvarez, J. C. E., & Zurita, I. N. (2019). La lógica difusa como herramienta de evaluación financiera de proyectos de inversión. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 4(1), 309-348.
- Burguete, A. C. L. (2016). Análisis financiero. Editorial digital UNID.
- Calderón, X. C., Castillo, G. Y. C., & Calderón, R. E. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *Revista FAECO sapiens*, 4(2), 82-96.
- Castro Figueroa, A. M., & Malpica Zapata, W. A. (2022). Factores determinantes en la crisis de las instituciones prestadoras de servicios de salud en Colombia, un acercamiento desde la perspectiva financiera. *Criterio Libre*, 19(34), 84-94.
- Castro, M. F. G. (2021). La gestión de talento humano y su influencia en el desempeño laboral para el éxito de las empresas. *Polo del conocimiento*, 6(8), 318-329.
- Cedeño, C. M., Guijarro, C. A., & Jaramillo, N. G. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Cibrán Ferraz, P., Prado Román, C., Crespo Cibrán, M. Á., & Huarte Galbán, C. (2013).

Financial planning. Madrid: ESIC EDITORIAL.

Cristóbal, A., & Balandra, Á. (s/f). *Métodos en la investigación educativa*. Gob.mx. Recuperado el 30 de noviembre de 2023, de <https://www.aefcm.gob.mx/dgenam/desarrollo-profesional/archivos/biblioteca/metodos-invet-educ.pdf>

De Lema, D. G. P., García, F. J. M., & Renart, M. A. (2019). Principales riesgos que afectan a las empresas. *Revista de contabilidad y dirección*, 28, 11-26.

Decreto 2354 de 1996. Por el cual se organiza el Fondo de Estabilización de Precios para el Palmiste, el Aceite de Palma y sus Fracciones. 27 de diciembre de 1996. D.O. No. 42952.

Decreto 854 del 3 de agosto del 2021. Por el cual se señalan razones financieras o criterios para establecer deterioros patrimoniales y riesgos de insolvencia y se dictan otras disposiciones. 3 de agosto de 2021.

Del Pilar Ramírez-Casco, A., Berrones-Paguay, A. V., & Calderón-Moran, E. V. (2021). La planificación financiera como herramienta para el desarrollo empresarial post Covid. *Polo del conocimiento*, 6(3), 217-227.

Dueñas, C. M. (s/f). *¿Qué son los Indicadores Financieros?* Dripcapital.com. Recuperado el 18 de septiembre de 2023, de <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/indicadores-financieros>

Experience. (s/f). Arcgis.com. Recuperado el 26 de julio de 2023, de <https://experience.arcgis.com/experience/17859d5712b046fca6b0df5781e0b560/page/Inicio/?views=EVA-Departamentales>.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

- Fran, E. (2014). *LA GESTIÓN DEL CONOCIMIENTO: NUEVOS PERFILES PROFESIONALES*.
https://www.academia.edu/8013246/LA_GESTI%C3%93N_DEL_CONOCIMIENTO_NUEVOS_PERFILES_PROF
- García-Alonso, O., Gómez-Gomez, A. A., Chalita-Tovar, L. E., Brambila-Paz, J. D. J., & García-Alonso, R. (2014). Factibilidad financiera por opciones reales para la producción de Anturio (*Anthurium andreanum* Lindem Ex Andre) en Cuitláhuac, Veracruz. *Revista mexicana de ciencias agrícolas*, 5(SPE8), 1467-1475.
- García, V. K. H., Pérez, O. C., Hernández, J. C. M., de León Vázquez, I. I., Díaz, D. V., & Castillo, D. I. T. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), 25-31.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México DF.
- Gómez, D., Carranza, Y., & Ramos, C. (2017). Revisión documental, una herramienta para el mejoramiento de las competencias de lectura y escritura en estudiantes universitarios. *Revista Chakiñan de Ciencias Sociales y Humanidades*, (1), 46-56.
- Granda, I. L., & Eras, G. L. (2019). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *Revista Electrónica Entrevista Académica (REEA)*, 1(3), 341-365.
- Granda, K., Álvarez, G., Samaniego, A., & Valencia, K. (2019). Diagnóstico financiero de las empresas pertenecientes al Sector Servicio en los periodos 2016-2017. *Revista de Investigación SIGMA*, 6(01), 67-83.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Huacchillo Pardo, L. A., Ramos Farroñan, E. V., & Pulache Lozada, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362.

Ley 101 de 1993. Esta ley desarrolla los artículos 64, 65 y 66 de la Constitución Nacional. 23 de diciembre de 1993. D.O. No. 41149.

Ley 138 de 1994. Por la cual se establece la cuota para el fomento de la Agroindustria de la Palma de Aceite y se crea el Fondo del Fomento Palmero. 14 de junio de 1994. D.O. No. 41389.

López-Rodríguez, C. E., & Gil-Muñoz, M. D. (2020). Financiamiento corporativo nas empresas de serviços públicos de Subachoque e el Rosal, Cundinamarca. *Semestre Económico*, 23(55), 25-46

Macías-Arteaga, M. F., & Sánchez-Arteaga, A. A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*. ISSN: 2600-6030., 5(10), 2-20.

Narea Chumbi, P. F., & Guamán Tenezaca, G. A. (2021). Aplicación de indicadores financieros e inductores de valor como herramienta de optimización en las decisiones estratégicas empresariales. *Revista Economía y Política*, (34), 94-111.

Ochoa González, C., Sánchez Villacres, A., Andocilla Cabrera, J., Hidalgo Hidalgo, H., & Medina Hinojosa, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 19.

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Ortega Polanco, V. (2017). Gestión de la imagen corporativa de organizaciones universitarias desde el enfoque del marketing emocional. *CIENCIAMATRIA*, 3(5), 150-171.

<https://doi.org/10.35381/cm.v3i5.19>

Ortiz, H. (2021). Indicadores financieros. *Análisis Financiero Aplicado*, Bajo NIIF 16 Edición, 191-202.

Padilla, V. M. G. (2015). *Análisis financiero: un enfoque integral*. Grupo Editorial Patria.

Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., & Zamora Sornoza, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(SPE2).

Peña Vera, T. (2022). Etapas del análisis de la información documental. *Revista Interamericana de Bibliotecología*, 45(3).

Resolución 0001068 del 23 de abril de 2015. Por medio de la cual se reglamenta el Registro Nacional de Maquinaria Agrícola Industrial y de Construcción Autopropulsada. 23 de abril de 2015.

Reyes Molina, A. (2019). Medición de la calidad de las estrategias financieras: el Balanced Scorecard y el Valor Agregado. *Cofin Habana*, 13(1).

Roca, E. F. (1986). El diagnóstico financiero. *Revista española de financiación y contabilidad*, 89-112.

Rodríguez, C. E. L., Suarez, L. M. P., Quiroga, F. J. A., & Areiza, Y. C. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda en el entorno de la inversión en las plataformas

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

tecnológicas. Un estudio en administradoras de fondos de pensiones. *FACE: Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 20(1), 61-75.

Sánchez Valtierra, J. (2013). Práctica docente. Métodos de investigación mixto: un paradigma de investigación cuyo tiempo ha llegado.

Sarduy Domínguez, Y. (2007). El análisis de información y las investigaciones cuantitativa y cualitativa. *Revista cubana de salud pública*, 33(3), 0-0.

Señalin Morales, L. O., Olaya Cum, R. L., & Herrera Peña, J. N. (2020). Gestión presupuestaria y planificación empresarial: algunas reflexiones. *Revista Venezolana de Gerencia*, 25(92), 1704-1715.

Thomas, J. R., Nelson, J. K., Silverman, S. J. (2005): "Research Methods in Physical Activity". Fifth edition. Human Kinetics. USA.

Valle Núñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166.

Viñán, J., Puente, M., Ávalos, J., & Córdova, J. (2018). Investment projects a practical approach. Chimborazo: ESPOCH.

**Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar
su continuidad en el mercado**

ANEXOS

Anexo 1. Estado de Situación Financiera Alrio Limitada correspondiente al ejercicio 2022, con cifras comparativas de 2021, expresados en miles de pesos colombianos.

EMPRESA RIO SAN ALBERTO LTDA			
Estado de Situación Financiera			
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre 2022 y 31 de Diciembre 2021			
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)			
	Nota	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	191,405	302,091
Otros activos no financieros corrientes	10	5,676,702	3,905,702
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corri	11	2,664,260	3,749,699
Inventarios corrientes	12	318,063	323,534
Activos por impuestos corrientes	13	229,073	156,529
Total de activos corrientes distintos de los mantenidos para la venta		9,279,523	8,528,544
Activos corrientes totales		9,279,523	8,528,544
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	16	99,357	99,357
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no c	11	93,744	97,417
Propiedad, planta y equipo	17	392,132	482,169
Activos por impuesto diferido	14	71,539	51,034
Total de activos no corrientes		656,773	729,977
Total de activos		9,936,296	9,258,522
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	8,254,107	1,070,195
Pasivos por impuestos corrientes	19	92,319	199,457
Otros pasivos no financieros corrientes	20	0	5,225,220
Total de pasivos corrientes distintos de los activos mantenidos para la venta		8,346,426	6,494,873
Pasivos corrientes totales		8,346,426	6,494,873
Pasivos no corrientes			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no cor	18	4,787,257	4,974,825
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	21	211,220	202,312
Total de pasivos no corrientes		4,998,478	5,177,138
Total de pasivos		13,344,904	11,672,011
Patrimonio			
Capital emitido	22	25,000	25,000
Resultado del ejercicio		(975,852)	(900,663)
Resultados acumulados	26	(7,134,263)	(5,233,600)
Prima de emisión	24	3,996,425	3,996,425
Otras participaciones en el patrimonio	25	(132,858)	(113,591)
Reservas	23	812,941	812,941
Patrimonio total		(3,408,608)	(2,413,489)
Total de patrimonio y pasivos		\$ 9,936,296	9,258,522

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Anexo 2. Estado de Resultados Integrales Alrio Limitada correspondiente al ejercicio 2022, con cifras comparativas de 2021, expresados en miles de pesos colombianos.

EMPRESA RIO SAN ALBERTO LTDA			
Estado de Resultados Integrales			
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre 2022 y 31 de Diciembre 2021			
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)			
	Nota	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Ingresos de actividades ordinarias	27	2.840.520	2.331.384
Costo de ventas	28	(2.940.862)	(3.001.648)
Ganancia bruta		(100.342)	(670.264)
Otros ingresos y (gastos) netos	29	(637.040)	(283.854)
Gastos de administración	30	(415.948)	(301.250)
Costos de distribución	31	(17.811)	(14.572)
Ganancia (pérdida) de actividades de la operación		(1.171.141)	(1.269.940)
Ingresos y (costos) financieros netos	32	195.289	369.276
Costo financiero neto		195.289	369.276
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		(975.852)	(900.663)
Impuesto a la ganancia neto		0	0
Resultado del ejercicio		(975.852)	(900.663)

Evaluación financiera aplicada a la compañía Alrio Limitada en Bogotá para determinar su continuidad en el mercado

Anexo 3. Flujo de caja proyectado.

ALRIO LIMITADA						
FLUJO DE CAJA LIBRE						
	2022	2023	2024	2025	2026	2027
NOPAT	- 1.171.141	1.345.854	1.419.472	1.497.117	1.579.010	1.665.381
Variación del KTNO	- 6.288.531					
Activo Corriente	9.088.118	9.997.864	11.167.682	12.671.920	14.606.179	17.093.391
Pasivo Corriente	763.548	1.386.342	1.782.660	2.292.274	2.947.574	3.790.206
KTNO	8.324.570					
Capex	73.204	87.845	105.413	126.496	151.795	182.154
FCL	(7.386.469)	1.433.698	1.524.885	1.623.613	1.730.805	1.847.536