

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS



**Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón
Ingenieros SAS**

Jeny Andrea Becerra Martínez

Caren Yicel Godoy Cruz

Anderson Camilo Orjuela Dimante

Leidy Edid Roa Mendoza

Corporación Universitaria Minuto De Dios - UNIMINUTO

Rectoría Bogotá

Facultad de Ciencias Empresariales

Programa de Especialización en Gerencia Financiera

15 de agosto de 2025

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón

Ingenieros SAS

Jeny Andrea Becerra Martínez

Caren Yicel Godoy Cruz

Anderson Camilo Orjuela Dimante

Leidy Edid Roa Mendoza

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

Gerencia Financiera

Asesor

Ph.D. 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

15 de agosto de 2025

Dedicatoria

Dedicamos este proyecto a quienes caminaron junto a nosotros durante este proceso: a nuestros compañeros de grupo, por su compromiso, esfuerzo y la capacidad de trabajar en equipo, superando cada reto con dedicación y entusiasmo.

A nuestras familias, por ser nuestro soporte incondicional, por su paciencia, amor y constante aliento que nos impulsó a seguir adelante incluso en los momentos más difíciles.

Este logro también es de ustedes, gracias por creer en nosotros.

Agradecimientos

Expresamos nuestros agradecimientos a todos los docentes que nos acompañaron a lo largo de este proceso académico, por su dedicación y exigencia, que fueron fundamentales para nuestra formación profesional y personal.

Gracias por guiarnos con paciencia, por compartir su conocimiento con generosidad y motivarnos a desarrollar un pensamiento crítico y analítico, que hoy se ve reflejado en la culminación de este proyecto.

A cada uno de ustedes, gracias por sembrar en nosotros las herramientas necesarias para enfrentar los desafíos del futuro con responsabilidad, ética y compromiso.

Contenido

Resumen.....	11
Introducción	13
1. Problema.....	15
1.1 Descripción del problema	15
2. Justificación.....	19
3. Objetivos.....	22
3.1 Objetivo general	22
3.2 Objetivos específicos.....	22
4. Marco de referencia	23
4.1. Marco teórico	23
4.2. Marco legal	27
5. Metodología.....	28
5.1. Alcance de la investigación	28
5.2. Enfoque Metodológico.....	28
5.3. Población y muestra	29
5.4. Instrumentos.....	30
5.5. Procedimientos.....	31
5.6. Consideraciones éticas	34
6. Resultados.....	35
6.1. Identificación de hallazgos	35

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

6.2.	Diagnostico financiero	37
6.2.1	Estado de situación financiera	37
6.2.2	Estado de resultados.....	46
6.2.3	Flujo de efectivo (cash Flow)	48
6.2.4	KPI'S.....	59
6.2.4.1.	Liquidez o Solvencia de Betón Ingenieros	59
6.2.4.2.	KPI'S de Rotación	62
6.2.4.3.	KPI'S de Endeudamiento.....	66
6.2.4.4.	KPI'S de Rentabilidad	73
6.3	Estructura Financiera.....	77
6.3.1	Proyección de crecimiento	77
6.3.2	Estado de resultado proyectado	79
6.3.3	Flujo de caja libre proyectado.....	84
6.3.4	Análisis de riesgo financiero.....	90
7.	Conclusiones.....	92
8.	Recomendaciones	95
	Referencias bibliográficas.....	96
	Anexos	101

Lista de tablas

Tabla 1 Estructura de operación.....	46
Tabla 2 gastos operacionales de ventas.....	47
Tabla 3 Gastos operacionales de administración	48
Tabla 4 Flujo de efectivo 2024.....	50
Tabla 5 Detallado de ingreso de efectivo.....	51
Tabla 6 Estado de situación financiera - pasivo corriente.....	51
Tabla 7 Detallado de gastos pagados	53
Tabla 8 Flujo de efectivo 2025.....	56
Tabla 9 Detallado de ingreso de efectivo 2025	58
Tabla 10 Análisis de Liquidez o solvencia a 31 de mayo 2025	59
Tabla 11 Análisis de rotación.....	62
Tabla 12 KPI'S de Endeudamiento.....	66
Tabla 13 KPI'S de Rentabilidad	73
Tabla 14 Ventas proyectadas	79
Tabla 15 Gastos proyectados	80
Tabla 16 No operacionales proyectados	81
Tabla 17 Proyección gastos 2026, 2027 y 2028.....	82
Tabla 18 No operacionales 2026-2028	83
Tabla 19 Flujo de caja libre proyectado.....	84
Tabla 20 Consolidado datos de estrés.....	86

Lista de figuras

Figura 1 Diagrama de análisis documental	32
Figura 2. Diagrama de estudio de caso	33
Figura 3 Estado de situación financiera	38
Figura 4 Activo corriente	39
Figura 5 Relación Activo 2025	41
Figura 6 Pasivo.....	42
Figura 7 Relación pasivo 2025.....	43
Figura 8 Patrimonio	44
Figura 9 Relación patrimonio 2025	45
Figura 10 Flujo de efectivo 2024 ingreso vr gasto.....	49
Figura 11 Resultado vr saldo acumulado 2024.....	50
Figura 12 Ingresos Vs salida de efectivo 2025	55
Figura 13 Resultado por mes vr saldo acumulado 2025	57
Figura 14 Comportamiento del ingreso de efectivo 2025	58
Figura 15 Proyección financiera 2026, 2027 y 2028	82
Figura 16 Resultado flujo de caja libre proyectado	86
Figura 17 flujo de caja escenario 1	87
Figura 18 Flujo de caja escenario 2.....	88
Figura 19 Flujo de caja escenario 5.....	88
Figura 20 Flujo de caja escenario 3.....	89

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Figura 21 Flujo de caja escenario 4.....	89
Figura 22 Flujo de caja escenario 6.....	90

Lista de anexos

Anexo 1 Estado de situación financiera 31 dic 2024.....	101
Anexo 2 Estado de resultados 31 dic 2024	102

Resumen

La planificación financiera cumple un papel fundamental en cualquier empresa, siendo esta un pilar fundamental para garantizar el crecimiento y la consolidación de cualquier organización en el mercado, por ello, el objetivo de esta investigación es diseñar una propuesta para la constitución de la estructuración financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS. Se utilizo el método descriptivo con un enfoque mixto mediante análisis cuantitativos y cualitativos, desarrollado bajo la técnica de estudio de caso. Dentro de los hallazgos encontrados se evidencio la falta de creación de políticas de cajas menores, cuentas por pagar y cobrar, necesidad de fortalecer su planeación financiera, un adecuado cierre contable y debilidades financieras al no tener controles en flujos de efectivo y flujos de caja, proyección de presupuestos y falta de procedimientos claros, lo que limita la visibilidad real de los resultados. Se concluye que de acuerdo con la estructura diseñada la empresa mejora sus resultados teniendo definidos el modelo financiero estructurado que incluye proyecciones y herramientas orientadas a un control adecuado del financiamiento, inversión, gestión del capital, flujo de caja proyectado, indicadores clave de desempeño (KPI), lineamientos para la planeación presupuestal y estrategias para fortalecer el capital de trabajo, le permitirá tener una mejor liquidez, logrando cumplir con las obligaciones, estratégicas orientadas a la creación de valor para los accionistas, garantizando la sostenibilidad y rentabilidad.

Palabras claves: Gerencia Financiera, Estructura Financiera, Diagnostico Empresarial

Abstract

Financial planning plays a fundamental role in any company, serving as a key pillar for ensuring organizational growth and consolidation in the market. This research aims to design a proposal for the financial structuring of the company Beton Ingenieros SAS. A descriptive method with a mixed approach was employed, incorporating both quantitative and qualitative analyses, and developed through a case study technique. The findings revealed the absence of policies for petty cash, accounts payable and receivable, as well as the need to strengthen financial planning, improve the accounting closure process, and address weaknesses related to the lack of control over cash flows, budget projections, and standardized procedures. These issues hinder a clear view of the company's actual financial performance. It is concluded that the proposed financial structure improves the company's outcomes by establishing a structured financial model, including projections and tools for effective management of financing, investment, capital, projected cash flows, key performance indicators (KPIs), budget planning guidelines, and strategies to strengthen working capital. This will enhance liquidity, ensure compliance with obligations, and support value creation for shareholders, guaranteeing both sustainability and profitability.

Keywords: Financial management, financial structure, business diagnosis

Introducción

El propósito de la presente investigación tiene como fin evaluar y diagnosticar, la estructura financiera de la empresa Betón Ingenieros SAS, al identificar que la empresa no cuenta una estructura financiera que le permita tener el control de manejo de los recursos propios para garantizar la estabilidad, el crecimiento, sostenibilidad y la competitividad de la empresa y generación de valor. Esta delimitación orienta el estudio hacia un enfoque claro y específico, asegurando que las decisiones financieras se fundamenten en criterios sólidos y alineados con la realidad de Betón Ingenieros S.A.S.

Definir e identificar la importancia que tiene una buena planeación financiera, permite que la empresa fortalezca su estabilidad y capacidad de crecimiento, pero esto depende de su organización, tener claros sus objetivos y metas de mercado, acompañado de un control financiero. El diagnóstico realizado identifica las decisiones estratégicas a implementar que maximicen la rentabilidad y reduzcan los riesgos financieros, garantizando el uso eficiente de los recursos, aportando en la toma de decisiones en el mediano y largo plazo.

Es pertinente mencionar que dentro del marco teórico según los autores Párraga, et. al. (2021), Intriago, et. al. (2020), Rosillón (2009), describen que la gestión financiera consiste en planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas. Las teorías sobre estructura financiera, gestión del riesgo y maximización del valor empresarial refuerzan la importancia de un análisis estructurado y orientado a la toma de decisiones efectivas. También el análisis financiero es definido como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y el pronóstico de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

El análisis financiero mediante razones de liquidez, rentabilidad, eficiencia y apalancamiento, como lo plantea Arteaga (2022), brinda una visión integral del desempeño económico de la empresa y de sus oportunidades de mejora. Este marco conceptual se complementa con la importancia del flujo de caja como herramienta de control y previsión financiera (García Saldarriaga, 2016), que permite anticipar posibles pérdidas y planear estrategias de financiación o inversión. De esta forma, el sustento teórico de esta investigación proporciona los elementos necesarios para diseñar una estructura financiera, adaptada a las necesidades reales de Betón Ingenieros SAS y alineada con su contexto operativo.

La investigación evidencia la necesidad de fortalecer el área financiera de la empresa, optimizando la distribución de los recursos y minimizando los riesgos asociados a una gestión improvisada. Para lograrlo, se propone un enfoque metodológico mixto que combina el análisis documental de los estados financieros de la empresa con una evaluación de indicadores KPIs, con un diagnóstico preciso y una propuesta adaptada a su realidad operativa.

Los resultados obtenidos a partir del análisis de la información contable de Betón Ingenieros SAS señalan algunos puntos débiles en su planificación y uso de recursos, pero también oportunidades importantes de mejora mediante la adopción de un modelo estructurado. Al final se concluye que una propuesta de estructura financiera donde se cuente con un modelo de flujo de caja, lineamientos de planeación presupuestal y diseño de indicadores, permitirá a la compañía avanzar hacia una sostenibilidad y solidez financiera.

1. Problema

1.1 Descripción del problema

La estructura financiera, es el conjunto de recursos financieros que los socios o accionistas de una organización han reunido para crear la estructura económica (conjunto de activos) que les permita poner en marcha la actividad empresarial. Una empresa con una sólida estructura financiera y solidos pilares tendrá más posibilidades de librarse de grietas o quiebras financieras, logrando el crecimiento y expansión empresarial a nuevos mercados tanto a nivel nacional como internacional (Wellbeing financiero, 2018).

La estructura financiera abarca los siguientes aspectos, como lo son el capital de trabajo, deuda y las inversiones, estas fuentes juegan un papel muy importante en las compañías, ya que estas herramientas logran diagnosticar: análisis de riesgos, rentabilidad y realizar el seguimiento financiero a las compañías, permitiendo que la empresa pueda estar equilibrada y logre aprovechar todos los beneficios que se pueden obtener a medida que se refleje su crecimiento y estabilidad en el mercado (Dobaño, 2024).

La gestión financiera es definida como el proceso de administrar los recursos financieros de una empresa de manera eficiente y efectiva, desde el departamento financiero, creando un plan financiero para realizar la distribución adecuada en cada una de las situaciones en la que se encuentren las compañías (Lintner, 1960). La gestión financiera cobra gran importancia, ya que de esta última depende en gran medida que una empresa logre mantenerse a flote y prosperar en un mercado altamente competitivo.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Los objetivos de una adecuada gestión financiera son: la estabilidad económica, gestión eficiente de los recursos (maximizando la rentabilidad, minimizar costos y aumentar valor de la empresa), proteger los activos de la compañía, asegurar la liquidez necesaria, crecimiento sostenible a través de inversiones (estrategias a largo plazo) y cumplir todas las regulaciones y leyes financieras para evitar sanciones que impliquen sobrecostos no planeados (Santander Open Academy, 2022).

Para tener un panorama más amplio y lograr entender lo que conlleva el no tener una adecuada gestión financiera es importante hablar sobre estudios del mercado y la evolución de la creación de empresas. Según datos evaluados, en Colombia se abren aproximadamente al año 250.000 empresas, de cada 100 empresas que se abren, 75 fracasan en los primeros tres años. Quiere decir que solo 25 empresas sobreviven, pero de todas esas, solamente una crece y escala, por lo que tampoco se encuentra una cultura de emprendimiento y educación financiera que se plantee como reto el crecimiento financiero de las mipymes (Motta, 2024).

Es desde aquí donde impacta la importancia de la gestión financiera, la cual define que es un pilar que sostiene a cualquier empresa y ¿Porque fracasan? Fracasan debido a una mala, por no decir nula, planeación o estrategia financiera, que lleve a las empresas a tener una evolución significativa en los mercados (Motta, 2024). Las principales razones por las que las pequeñas empresas fracasan son por un problema de flujo de caja, teniendo en cuenta que muchas empresas al iniciar con sus empresas no tienen objetivos claros de donde quiero ver mi empresa no solo en el momento sino como la llevo hacia futuro (Mazur, 2022).

Para el caso de estudio, la compañía Betón Ingenieros SAS, no cuenta con un diseño de estructura financiera encaminada al cumplimiento de objetivos claros (Crecimiento financiero y empresarial), tampoco cuenta con un adecuado control de manejo de dineros de la compañía en

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

sus entradas y salidas de dinero (flujos de caja flujo de efectivo), llegando al caso de que los ingresos de dinero son usados para pagar las obligaciones vencidas, resolver imprevistos de las demás áreas, lo que afecta la proyección de sus pagos a proveedores y empleados, es decir no contempla las repercusiones que podría tener una mala gestión financiera, llevándola hasta la quiebra.

La compañía al no contar con un flujo de caja a nivel mensual, ni semestral se convierte en un inconveniente gravísimo ya que no se tiene el control adecuado de los ingresos, costos y gastos de la compañía, es decir no se tiene claro cuáles son sus costos fijos y variables, por lo que se considera que todas las compañías deben tener un adecuado control de los recursos financieros, para que de esta manera la compañía pueda tener una tranquilidad al momento de realizar sus pagos o cualquier imprevisto que le llegase a suceder.

Betón Ingenieros SAS, no cuenta con indicadores de medición a nivel financiero y administrativo, generando una deficiente administración de los recursos y evaluación constante de sus objetivos, también la planeación y cumplimiento de presupuestos, afectan sus flujos futuros y ratios de medición, información que es muy importante conocer, para tener una visión más real del estado de la situación de la compañía, y de esta manera determinar cómo se debe actuar frente a la estructura financiera de la compañía. Se espera que a través de este estudio la compañía adopte la propuesta de la estructuración financiera, aportar con el conocimiento e investigación para que la empresa logre mantenerse en el mercado y así generar valor y capacidad de crear utilidades a través de su actividad económica.

1.2. Pregunta de investigación

¿De qué manera se debe constituir la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS?

2. Justificación

El presente estudio busca contribuir al diseño estratégico de la estructura financiera para la empresa Betón Ingenieros SAS, basado en la necesidad de aportar a la mejora financiera de la compañía. Este estudio permitirá evaluar, examinar e identificar los posibles escenarios, si los socios o accionistas no cuentan con el conocimiento y no implementan estrategias financieras, trayendo consigo a una crisis económica. Aun teniendo un músculo financiero, aportes de socios e ingresos, es necesario tener una visión clara de cómo se distribuye el capital de trabajo, para tener la suficiente liquidez, solvencia, y mantenerse a flote con su propia operación, generando utilidades. El enfoque que se le dará al presente estudio está dado en profundizar en los conocimientos teóricos sobre los procesos de la gestión financiera y todo lo que implica evaluar las ratios, indicadores y demás mediciones que influyen en la toma de decisiones.

De acuerdo con la tesis de grado (Macutela, Ramos, et. al. 2019), se realiza análisis mediante encuestas a empresas sobre las buenas prácticas en la estructura financiera, indican que la principal importancia en un flujo operativo de las inversiones, se fundamenta en un buen manejo financiero de su capital de trabajo, también se debe brindar la información de manera oportuna y transparente de acuerdo al estado de la información financiera de la compañía, dado a que en la estructura de su capital, los puntos más relevantes son la tangibilidad, rentabilidad y los niveles (indicadores financieros) calculados a partir de la utilidad operativa (ebitda) y demás fuentes financieras, para así tener una visión más clara.

La planificación financiera es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el proceso en la toma de decisiones, equilibra la compañía

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

en cuanto a sus riesgos, ayuda comprender la capacidad que tiene una compañía para cumplir con sus obligaciones y generar utilidades, adaptación a diferentes ámbitos y aspectos de la vida empresarial y personal que permite anticipar y mostrar problemas futuros, para hacer un balance de posición de la compañía y establecer un curso a seguir, asegurando la sostenibilidad y crecimiento a corto y largo plazo (Valle, 2020).

Los impactos positivos que se tienen con la estructuración financiera de Betón Ingenieros SAS, es mantener el cumplimiento de metas y objetivos financieros, logrando que la empresa tenga una adecuada proyección de flujos de efectivo, contemplando estimaciones financieras tanto internas como externas, para lograr una gestión de manera eficiente de los recursos financieros en cada uno de los proyectos asignados y que de esta manera pueda contar con un flujo de caja para cubrir operaciones a corta plazo, sin tener necesidad de recurrir a recursos externos financieros.

El diseño que se implementara en la compañía busca fortalecer el departamento financiero de la compañía, su principal propósito es estructurar y optimizar los recursos financieros, estableciendo parámetros o políticas que encaminen a lograr cumplir sus objetivos y metas. Planificar es una de las tareas más indispensables dentro de una empresa y, aunque no suele ser un proceso sencillo, sí que es crucial para la protección del recurso y el patrimonio de una organización (Ibero, 2024).

La planificación financiera cumple un papel fundamental en cualquier empresa, pues no sólo marca el camino a seguir desde una mirada económica, sino que brinda una amplia variedad de beneficios que se ven reflejados en el crecimiento y sostenibilidad de las organizaciones, por lo que se pueden encontrar algunas ventajas como lo son; conocer el estado actual de las finanzas, la cual establece planes financieros para conocer la situación económica de la compañía

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

que permita identificar y entender la necesidad de la organización, permitiendo de esta manera gestionar un flujo de efectivo, estableciendo estrategias de gestión inteligente de los recursos, para de esta manera contar con una liquidez para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo.

Prevenir a la compañía de un mal manejo de sus finanzas va a permitir identificar y abordar de manera preventiva riesgos financieros relacionados con la variabilidad de los mercados, logrando entender cuándo es el mejor momento para invertir en nuevos proyectos o tener precaución ante una nueva inversión promueve el aumento de la rentabilidad: al fortalecer la toma de decisiones, a través de la identificación de riesgos y necesidades, un plan financiero también brinda la posibilidad de maximizar la rentabilidad de una empresa mediante inversiones estratégicas que tengan como pilar el control de los costos. (Ibero, 2024).

Para este año 2025 según Camacol (2025) proyecta un crecimiento económico del 2.6 % (superior al 1.9% estimado para el 2024) que estaría acompañado de la tasa de inflación, que de acuerdo al reporte realizado se encuentra en los límites del Banco de la República, es decir el sector de construcción financieramente tiene una visión positiva frente a los años anteriores, es el momento que la compañía puede planear y diseñar su estructura financiera, aplicando indicadores que le sean más convenientes en el mercado.

De acuerdo con la estructura que se desea implementar, la empresa obtendrá un aporte financiero de gran importancia, teniendo en cuenta que actualmente la empresa Betón Ingenieros SAS, no tiene control de su departamento financiero, nuestro equipo aplicara los conocimientos adquiridos durante el proceso de la especialización, con ayuda de los docentes y sus altas capacidades, experiencias en metodología de enseñanza y experiencias prácticas, harán que este proyecto se logre de manera efectiva.

3. Objetivos

3.1 Objetivo general

Diseñar una Propuesta para la constitución de la estructuración financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS.

3.2 Objetivos específicos

- Desarrollar un acercamiento teórico y conceptual orientado a la estructura financiera en la empresa.
- Diagnosticar la situación actual de la situación financiera de Betón Ingenieros SAS, identificando sus principales fuentes de financiamiento, costos operativos, niveles de endeudamiento y rentabilidad para determinar fortalezas y áreas de mejora.
- Elaborar un modelo financiero estructurado mediante indicadores financieros que defina los mecanismos óptimos de financiamiento, inversión y gestión del capital, garantizando la sostenibilidad y rentabilidad de la empresa en el corto, mediano y largo plazo.

4. Marco de referencia

4.1. Marco teórico

Según Párraga, et. al. (2021) la gestión financiera busca planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas que componen los flujos de efectivos, a partir de la toma de decisiones a corto plazo con miras de estabilizar la relación existente entre riesgo y rentabilidad, junto con lo mencionado por Intriago, et. al. (2020) la gestión financiera es la que permite por medio de la creación de valor la optimización del capital circulante y de esta manera mejorar la rentabilidad de la organización, siendo esta un área clave, su principal objetivo es generar un mayor valor y aportar riqueza a la organización. Rosillón (2009) indica que el análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos. Uno de los controles más efectivos para la planeación es el flujo de Caja mediante los estados financieros básicos, que presentan de una manera dinámica, el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una empresa, en un período determinado de tiempo y la situación de efectivo, al final del mismo período (García Saldarriaga, 2016).

La gestión financiera se encarga del análisis, la toma de decisiones y las acciones relacionadas con los recursos financieros de una empresa, su objetivo es asegurar el uso de los recursos financieros óptimos en los niveles de eficiencia y rentabilidad (Párraga, et. al. 2021). Como lo menciona Gamarra (2022) La gestión financiera es imprescindible porque permite

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

administrar los fondos para la asignación de activos y pasivos, además de lograr el cumplimiento de objetivos planteados para la obtención de una rentabilidad económica. Se considera que las buenas prácticas financieras y contables y la buena gestión financiera dentro de la planeación estratégica son fundamentales para determinar si es necesario tomar acciones correctivas o preventivas para una buena gestión administrativa en la empresa (Serna, 2021). La mayoría de los estudios se concentran en indagar los factores externos, de allí la relevancia de realizar estudios enfocados en su ambiente interno, su gestión financiera y en el desempeño deficiente, que podría afectar el resto de las operaciones de la organización (Moreno Zuluaga, et. al. 2022).

Florido (2023) investiga al respecto sobre, el por qué las empresas emprendedoras se enfrentan a dos problemas importantes. El primero se refiere al acceso a la financiación, que limita especialmente la capacidad de una empresa para aumentar el nivel de tecnología en su negocio. El segundo problema es el acceso a los conocimientos técnicos. Con lo anterior es importante mencionar que, los indicadores o ratios financieros, son utilizados como una herramienta valiosa para el análisis financiero con fines descriptivos, ya desde finales del siglo se utilizan para predecir un posible éxito o fracaso (Franco, et. al. 2021). Artega, (2022) señala que dentro de los indicadores financieros más destacados y utilizados frecuentemente para llevar a cabo el análisis financiero, se encuentran los siguientes: indicadores de liquidez y solvencia, indicadores de eficiencia o actividad, indicadores de endeudamiento y los indicadores de rentabilidad. La importancia de determinar los indicadores de liquidez radica en que proporcionan la información acerca del nivel de liquidez que posee la empresa; pues se puede presentar una situación de iliquidez, en la cual la organización no dispone de efectivo para la cancelación de sus obligaciones (Rosillón, 2009).

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Debido a la globalización y sobre todo los cambios en el comercio a nivel mundial han sido motivos para que en la actualidad los avances tecnológicos, la competencia del mercado, sin importar su tamaño y enfoque, se hayan visto en la necesidad de la implementación de una gestión administrativa y financiera (Choco, et. al. 2019). Zumba, et. al. (2023) identifica que es fundamental para las Pymes estructurar y aplicar un modelo de gestión financiera integral que genere valor y tengan un enfoque estratégico incluyendo elementos administrativos, financieros, técnicos, legales, con el fin de mejorar la rentabilidad y la toma de decisiones. Para adentrar en conceptos del análisis financiero se encuentra que; los estados financieros son documentos importantes, puesto que en él se detalla la información con respecto a la economía empresarial, es decir este documento refleja la imagen fiel de la compañía (Enríquez, Guerreiro 2023). El EBITDA no forma parte del Estado de resultados convencional, pero es imprescindible calcularlo, porque es el que mide la capacidad de una empresa para generar efectivo. Se utiliza para analizar el desempeño operativo de la empresa, es lo que finalmente se convierte en la caja (García, Saldarriaga, 2016).

Mendoza et.al (2021) menciona que la administración estratégica es un proceso que busca definir oportunidades para el futuro, fundamentados en las fases del proceso administrativo junto con el análisis y evaluación de los resultados obtenidos, considerando planificación previa de sus decisiones para determinar el crecimiento, consolidación o la posible desaparición de la entidad. Los informes contables cuentan con un importante papel facilitador en la gestión de la sostenibilidad de las pymes, en la medida en que ayudan a formalizar los sistemas de control, proporcionan mayor visibilidad a los resultados de la gestión financiera (Parejo, et. al, 2021). También Veloz, et. al (2018) indica que la planificación tributaria con una

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

proyección futura es importante y adicional se debe organizar los comprobantes de contables para que no distorsione la situación económica, financiera y tributaria de la empresa.

La misión general de la gestión financiera en la empresa es apoyar y financiar su crecimiento rentable, controlando su riesgo; comprende la formulación de objetivos, denominando objetivo no un deseo sino un compromiso para alcanzarlo (Intriago et. al 2020). Parejo, et. al (2021) expresa que la presentación de información financiera de alta calidad se relaciona directamente con las empresas conservadoras que promueven las prácticas éticas y de gestión de las utilidades, y por tanto se asocian con organizaciones socialmente responsables. Brinda asesoría a los directores de empresas y contadores sobre la planificación del análisis de inversiones y la asignación de capital, fusiones entre adquisiciones, control de costos, método del flujo de caja descontado (Sierra, 2007). Veloz, Orellana (2018) resalta que las distintas situaciones de riesgo financiero y tributario por la inexistencia de una planificación presupuestaria la exponen a un efecto negativo con la administración tributaria, es así como planificación propone líneas estratégicas para el control de los pagos de los tributos nacionales.

Florido (2023) define que el financiamiento es un factor clave en el desarrollo, crecimiento y permanencia de las Pymes y la clave es realizar una planeación financiera adecuada que permita visualizar las necesidades de efectivo para conseguir el crecimiento planeado mediante los objetivos empresariales. La planeación estratégica puede ser uno de esos factores que contribuyen a un mejor desempeño en las pymes y ser un punto de partida para una gestión eficiente y una dirección exitosa (Serna, 2021). Arteaga (2022) determina que cualquier variación significativa en las cifras de los indicadores de un ejercicio económico a otro, conllevara a identificar problemas financieros existentes, conocer sus causas y tomar las medidas correctivas más adecuadas para solucionarlos y así lograr mejores resultados en el futuro.

4.2. Marco legal

Ley 1328 de 2009

Por la cual se dictan normas en materia financiera, de seguros, del mercado de valores y otras disposiciones (Congreso de Colombia, 2009).

Decreto 2649 de 1993

Por el cual se reglamenta la Contabilidad en General y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (presidente de la república de Colombia, 1993).

Decreto 2420 de 2015

Por medio del cual se expide el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones (presidente de la república de Colombia, 2015).

Ley 42 de 1993

Sobre la organización del sistema de control fiscal financiero y los organismos que lo ejercen (El congreso de Colombia, 1993).

Decreto 624 de 1989

Por el cual se expide el Estatuto Tributario de los Impuestos Administrados por la Dirección General de Impuestos Nacionales (presidente de la república de Colombia, 1989).

5. Metodología

5.1. Alcance de la investigación

El alcance de la presente investigación se basará en el método descriptivo, con el cual se medirá y evaluará la situación actual de la empresa financieramente con los estados financieros y demás información en términos de liquidez, rentabilidad y capital de trabajo, para así mismo proponer de acuerdo con la evaluación, una estructura financiera para Betón Ingenieros SAS, que contribuya a optimizar la eficiencia, rentabilidad, que le permita la adecuada ejecución de sus recursos, mejorar su rentabilidad y garantizar un crecimiento sostenible.

Burgaz (2013) indica que el alcance es el proceso que desarrolla una descripción detallada del proyecto y producto, que se tendrá al inicio incluyendo cuáles serán los entregables, los supuestos y las restricciones. Durante la planeación el alcance se define y describe con mayor grado de especificidad y más información que se conoce del proyecto. Por otra parte, el alcance de un proyecto define lo que se debe hacer, es decir, todo el trabajo a realizarse para producir los entregables, con la finalidad de lograr claridad en la definición e incluir todos los requisitos, límites y criterios de aceptación para el cumplimiento de los objetivos (Martinez, 2022).

5.2. Enfoque Metodológico

El presente proyecto adopta un enfoque mixto de investigación, integrando métodos cuantitativos y cualitativos con miras a lograr una comprensión integral de la situación financiera

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

para así mismo y diseñar una propuesta sólida para la constitución de la estructuración financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS. Por un lado, se emplearán herramientas cuantitativas para analizar estados financieros, con el fin de sustentar la viabilidad y sostenibilidad de la compañía. Por otro lado, el método cualitativo permitirá explorar percepciones, experiencias y expectativas de los socios de la compañía, mediante análisis documental. Esta combinación metodológica permite la comprensión integral desde un análisis fundamental y técnico, alineada con el contexto organizacional.

La investigación cualitativa es aquella que utiliza preferente o exclusivamente información de tipo cualitativo y cuyo análisis se dirige a lograr descripciones detalladas de los fenómenos estudiados y la investigación cuantitativa, en cambio, es aquella que utiliza preferentemente información cuantitativa o cuantificable (medible) (Causa, 2015). Medina (2013) señala que, bajo la perspectiva cuantitativa, la recolección de datos es equivalente a medir que significa asignar números a objetos y eventos de acuerdo con ciertas reglas y además señala que la investigación cualitativa estudia la realidad en su contexto natural, utilizando instrumentos para recoger información como imágenes, observaciones, en los que se describen las rutinas y situaciones problemáticas.

5.3. Población y muestra

La población objeto de estudio en la presente investigación es de carácter finito, compuesta por los miembros directivos, administrativos y financieros, quienes intervienen directa o indirectamente en los procesos de toma de decisiones de la compañía Betón Ingenieros SAS, empresa creada y enfocada hacia el sector de la construcción y la industria. Esta

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

delimitación permite un análisis enfocado y pertinente, ya que los integrantes de esta población poseen la información completa, precisa y la experiencia para aportar información relevante sobre la situación financiera actual de la empresa, como también las proyecciones y necesidades estructurales requeridas para el diseño de la propuesta planteada en el estudio. La técnica de muestreo es un estudio de caso a través de análisis documental, suministrado por la empresa como estados financieros entre otros.

5.4. Instrumentos

Para definir una adecuada estructura financiera para la empresa Betón Ingenieros S.A.S., se implementara el enfoque de metodología mixta, que se desarrollará bajo la técnica de estudio de caso, con el objetivo de fundamentar y estructurar el análisis de la situación financiera, utilizando el análisis documental de los estados financieros y demás documentación contable relevante que identifiquen las principales fuentes de financiación, costos operativos, niveles de endeudamiento y rentabilidad, permitiendo reconocer las fortalezas y áreas de mejora en la gestión financiera, diseñando un modelo financiero estructurado de inversión y administración del capital. Este modelo estará orientado para garantizar la sostenibilidad y rentabilidad de la empresa en el corto, mediano y largo plazo.

Según Ramírez Hervis (2019) el estudio de caso es un método empírico de la ciencia, y más que eso, es un sistema de métodos, también se cataloga como un tipo de investigación cualitativa, cuyos resultados pueden llegar a ser muy valiosos en proceso de análisis, así identificar el cómo y porque el estudio de caso de convirtió en un importante sistema de investigación para el estudio de programas sociales y educativos, y se señalan diferentes

concepciones y tipos de estudio de caso y sus virtudes y sus limitaciones (Simons, 2012).

Corona, et. al (2023) reconoce que el análisis documental es un procedimiento científico y obedece a un proceso que se caracteriza por ser sistemático para indagar, recolectar organizar, analizar e interpretar información de un tema y por otro lado, Martin (2009) indica que el análisis documental se puede definir como el conjunto de operaciones que se realizan para representar tanto la forma como el contenido de documentos primarios y otros documentos secundarios.

5.5. Procedimientos

La técnica utilizada para el levantamiento de información será a través del análisis documental, aplicado sobre los estados financieros y demás documentos contables y financieros, producidos en el giro normal de su actividad económica. Esta documentación será recolectada y analizada con el propósito de identificar la estructura de financiamiento, los niveles de endeudamiento, los recursos propios, así como los principales indicadores financieros que sustenten el análisis. El estudio documental permitirá obtener datos históricos y actuales que servirán de base para la formulación y evaluación de la estructura financiera, contribuyendo a la toma de decisiones estratégicas dentro de la empresa.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

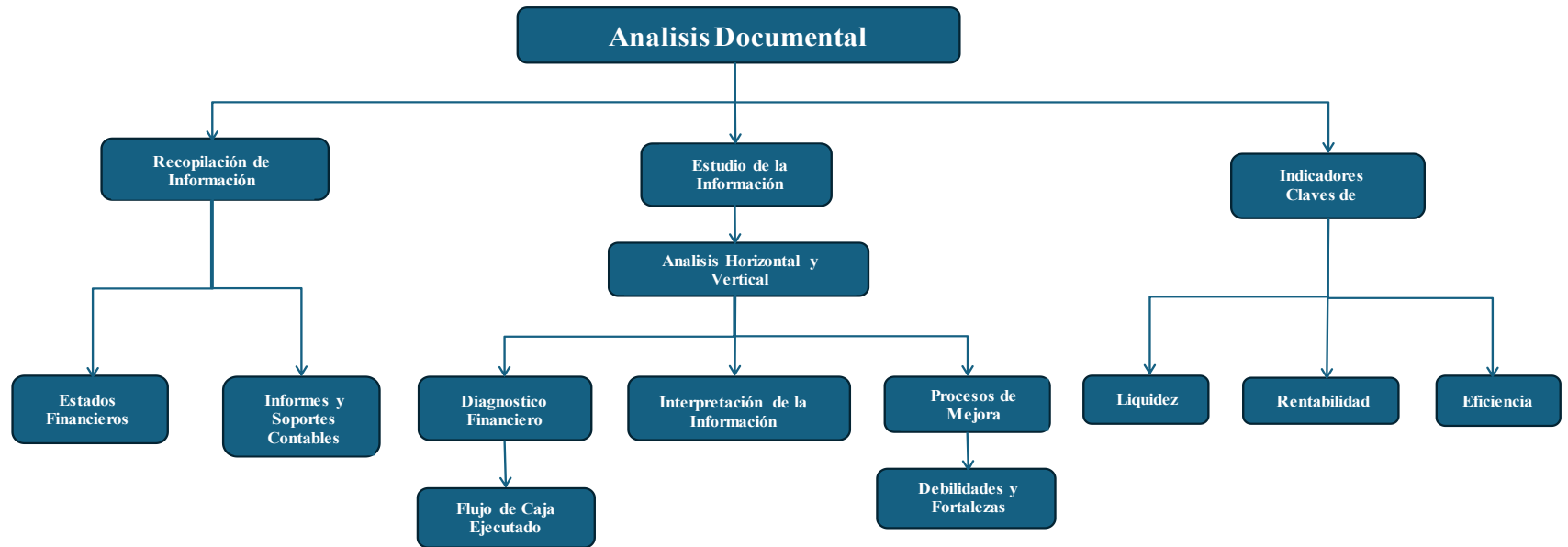


Figura 1 Diagrama de análisis documental

Fuente: Elaboración Propia

La figura muestra el esquema del proceso de análisis documental, el cual se divide en tres grandes etapas: recopilación, estudio de la información y el control de los indicadores claves, con el propósito de obtener un diagnóstico del área financiera.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

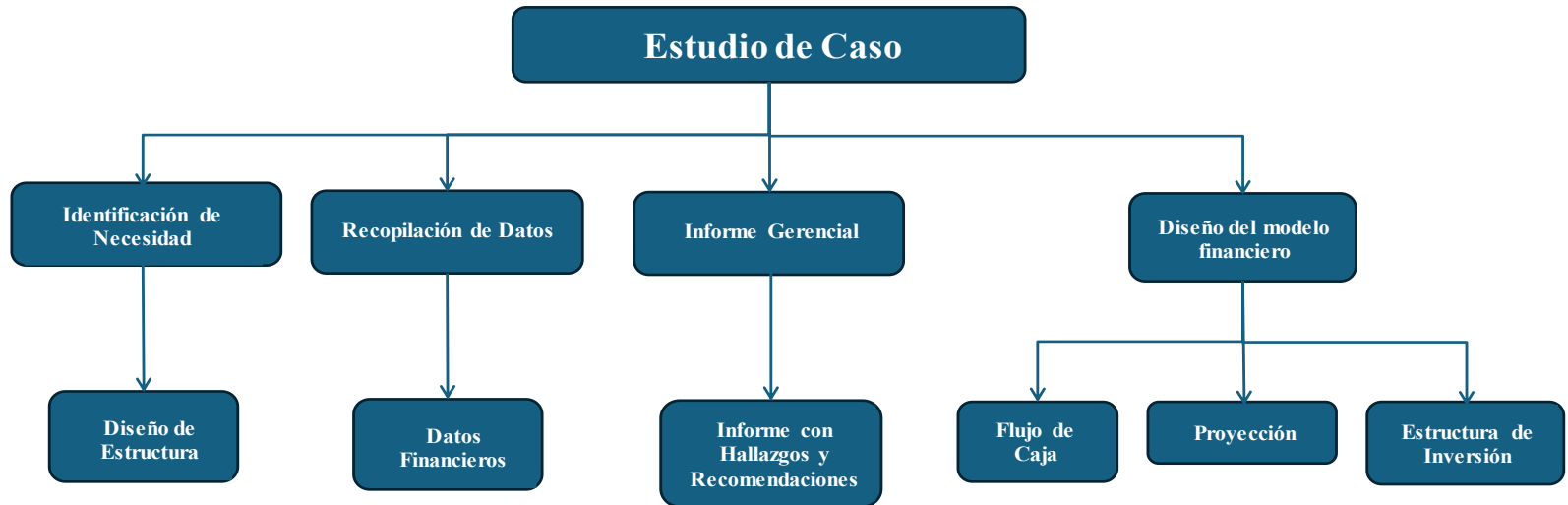


Figura 2. Diagrama de estudio de caso

Fuente: Elaboración Propia

La figura muestra las fases claves del desarrollo del estudio de caso, para la propuesta del diseño de la estructura financiera para la compañía Betón Ingenieros SAS.

5.6. Consideraciones éticas

Esta investigación se realiza con fines académicos y consideraciones técnicas definidas por Uniminuto, con el objetivo contribuir con la implementación de una estrategia financiera adecuada para Betón Ingenieros SAS, en pro de su fortalecimiento y crecimiento organizacional a corto, mediano y largo plazo. Esta estrategia no se realiza con fines económicos, ni con fines de lucro y se tendrá en cuenta la Beneficencia/ no maleficencia, justicia y respeto por las instituciones y personas que van a ser parte de la investigación académica.

6. Resultados

Arturo Rodríguez Construcciones SAS, como inicialmente se llamaba la empresa, fue constituida 11 de enero de 2012, se reactivó el 11 de marzo de 2024 y se realizó una reforma especial cambiando la razón social a Betón Ingenieros S.A.S. Su objeto social es proyectar, construir obras civiles y demás actividades relacionadas con la industria de la construcción. Inicio sus actividades con un capital suscrito y pagado de \$10.000.000, representado en efectivo y dividido en 1.000 acciones a un valor nominal de \$10.000 cada una, cuya participación es del 100% por un único accionista y prestando sus servicios a nivel nacional.

Inicio sus operaciones con una planta de personal de dos empleados, la cual ha ido aumentando mes a mes según las necesidades de la compañía, con un nivel de riesgo 5 ante la administradora de riesgos laborales. Se han recibido los estados financieros desde el inicio de sus operaciones correspondiente al período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre de 2024 y del 1 de enero al 31 de mayo de 2025, junto con sus respectivas notas. Los informes se generan a través del software Total Innovation – Mentum. Tras la recolección de datos e investigación directa con la empresa, se han encontrado los siguientes resultados.

6.1. Identificación de hallazgos

De acuerdo con la información suministrada bajo el Estado de situación financiera, Estado de resultados, libros auxiliares y balances de prueba a 31 de mayo de 2025 se encontraron los siguientes hallazgos:

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

- Estados financieros incompletos no cuenta con el flujo de caja y presenta falencias en el ciclo contable.
- Las fuentes de financiamiento de la empresa provienen de acreedores externos, con una tasa de interés del 2% mensual. Esto se debe a que las entidades financieras consideran inviable otorgar un crédito por falta de solides financiera y antigüedad.
- Los costos operativos fijos se ven representados en arrendamientos, servicios públicos, seguros de vida, carga prestacional de la nómina, aseo y cafetería, gastos financieros y los variables son transportes, ferretería, seguros de cumplimiento, gastos operativos y de ejecución.
- La empresa no maneja inventarios ya que todas las materias primas se registran directamente en costo de venta.
- No cuenta con los indicadores financieros para evaluar la rentabilidad, liquidez y márgenes de ganancia de la empresa.
- Se evidencian falencias respecto a las políticas contables, los manuales de procesos, y los procedimientos relacionados con las compras, así como las políticas para el manejo de caja menor y bancos.
- No se cuenta con inventarios para calcular la rotación de estos, y en las cuentas contables no se identificaron registros de depreciaciones.

6.2. Diagnostico financiero

El análisis financiero esta desarrollado bajo la información contable de la empresa correspondiente al inicio de sus actividades en un periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2024 y del 01 de enero a 31 de mayo de 2025, para la identificación de los resultados operativos y financieros para así elaborar mediante flujo de efectivo, flujo de caja libre y KPIS, proyecciones para la rentabilidad, liquidez, sostenibilidad y evaluar si la empresa genera valor a su accionista.

6.2.1 Estado de situación financiera

Según anexo 1 Estado de situación financiera y como lo muestra la Figura 3, la empresa para cierre del 2024 tiene unos activos por valor de \$328.955.948, donde su mayor representación se encuentra en los deudores clientes con un 83% en activos corrientes. En cuanto a los Pasivos con \$307.420.948, su mayor representación se encuentra en obligaciones financieras con un 46% y otros pasivos no financieros con 41%. Por último, el patrimonio con \$21.535.000 representados en un 46% de capital y 54% utilidad del ejercicio.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

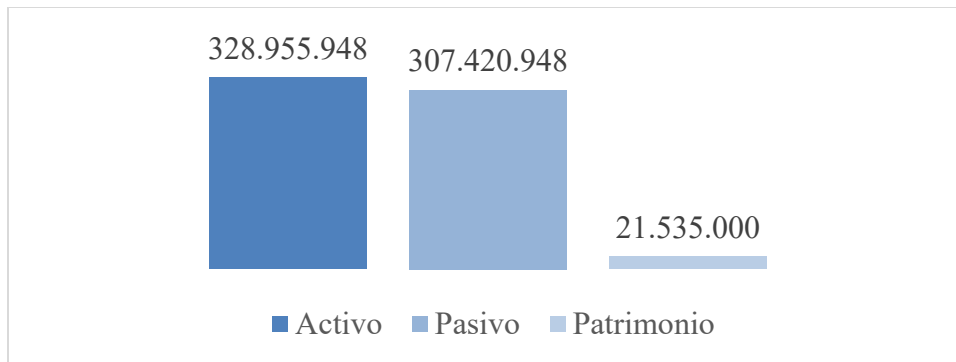


Figura 3 Estado de situación financiera

Fuente: Elaboración propia basada en el estado de situación financiera de la empresa Betón Ingenieros SAS.

Activo a 31 de diciembre 2024

El Activo es de \$328.955.948, compuesto en su totalidad por activos corrientes, lo que sugiere una estructura líquida, pero dependiente del corto plazo. Deudores Clientes con un 83% representando la mayor parte del activo, lo cual podría indicar una política de crédito muy amplia o una alta dependencia de las cuentas por cobrar. Es clave revisar la rotación de cartera y la recuperación de estos saldos. Cuentas por cobrar con 11% también significativa, sumada al valor anterior, muestra que el 94% del activo está en cuentas por cobrar, lo cual puede representar un riesgo si los clientes no cumplen en los plazos esperados.

Efectivo y equivalentes 5% muy bajo en comparación con el total del activo. La empresa tiene una baja disponibilidad inmediata de efectivo, lo que podría afectar su liquidez operativa. No se registran activos no corrientes, lo cual puede ser un punto débil si la operación requiere infraestructura o activos fijos. Podría indicar tercerización o un modelo de negocio muy liviano en términos de inversión fija.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

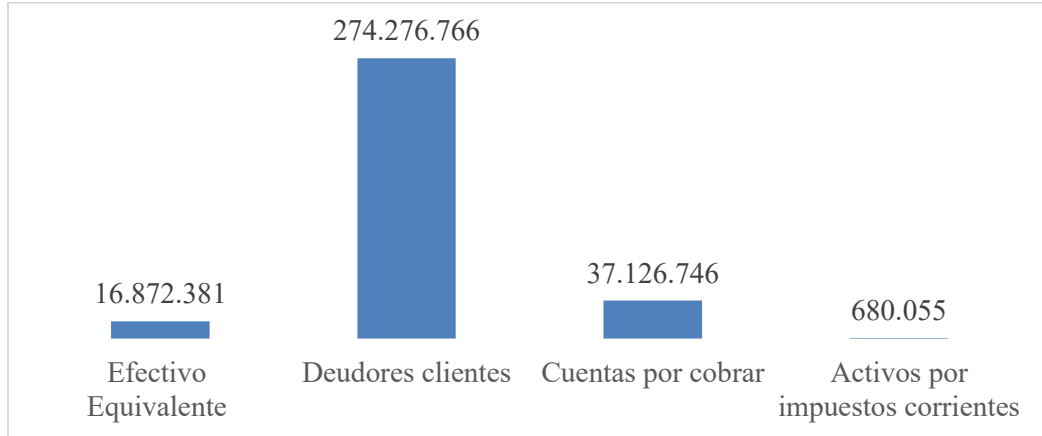


Figura 4 Activo corriente

Fuente: Elaboración propia basada en el estado de situación financiera de la empresa Betón Ingenieros SAS.

Activo a 31 de mayo de 2025

De acuerdo a la figura 5, su activo corriente a mayo de 2025 se encuentra en un 93% conformado con una participación mayor de un 58 % en deudores clientes generando liquidez a corto plazo, para el mes de enero se contaba con \$407.865.638 y a el mes de mayo \$1.316.495.423 lo que indica un crecimiento importante sobre sus recursos liquidos para poder cubrir sus gastos de manera inmediata, sus cuentas por cobrar con un 21% debido al manejo de anticipos con proveedores para la ejecución de sus proyectos, mientras que su disponible corresponde al 12% sobre sus activos corrientes lo que nos sugiere una atencion en cuanto a los pagos de sus costos fijos y demas gastos que con lleven para la ejecucion y cumplimiento de los presupuestos y flujos de cajas que se contemplan para la generación de liquidez.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Sus activos no corrientes son del 7% sobre el valor total de los activos de la compañía, teniendo así un crecimiento en cuanto a la propiedad planta y equipo ya que para el mes de enero la composición era de \$21.136.554 y para el mes de mayo se encuentra en \$80.776.656 lo que indica que la empresa se encuentra en constante inversión de propiedad planta y equipo, identificando que este elemento es uno de los factores que pueden generar mayor liquidez, ya que su principal herramienta de trabajo es el manejo de equipos propios.

Observaciones generares del activo

En el manejo de los deudores clientes se evidencia un crecimiento significativo en las ventas. Sin embargo, durante los meses de enero, abril y mayo se presentan mayores fluctuaciones, mientras que en febrero y marzo las variaciones son menores. Esto sugiere la ausencia de un control presupuestal adecuado sobre la facturación, lo cual podría convertirse en un inconveniente al momento de cumplir con las obligaciones tributarias. La falta de planeación sobre estos valores podría derivar en el incumplimiento de pagos a tiempo o incluso en sanciones por intereses de mora, al no contar con el flujo de efectivo necesario para cubrir dichos compromisos.

Las cuentas por cobrar muestran una tendencia creciente. Según la información analizada, los pagos a proveedores se realizan de manera anticipada, lo que compromete seriamente la liquidez inmediata de la empresa. Esta situación limita su capacidad para cubrir otros costos y obligaciones operativas. Adicionalmente, la compañía no cuenta con líneas de crédito activas con sus proveedores, lo cual agrava el problema de flujo de caja. Esta dificultad se relaciona con su corta permanencia en el mercado menos de tres años, lo que restringe su

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

acceso a condiciones de pago más favorables. Como resultado, se reduce su posibilidad de apalancamiento financiero y de una gestión más eficiente de sus recursos.

La propiedad planta y equipo no cuenta con un control adecuado, ya que no se evidencia un valor en libros de depreciaciones, control que es muy importante, para saber el valor real de los mismos.

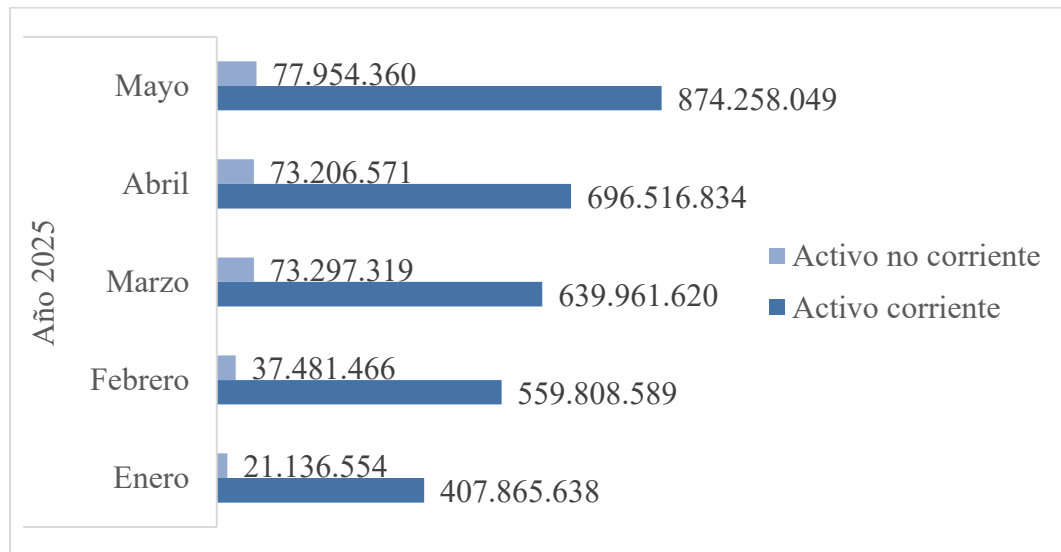


Figura 5 Relación Activo 2025

Fuente: Elaboración propia basada en el estado de situación financiera de la empresa Betón Ingenieros SAS.

Pasivo a 31 de diciembre de 2024

El total del pasivo asciende a \$307.420.948, es decir el 93% del total del activo, lo cual indica una alta dependencia de financiación externa. Con un Pasivo corriente del 59%, desagregado en obligaciones financieras con un 46%, las cuentas por pagar con 6% principal

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

fuentes de financiamiento de corto plazo, Obligaciones laborales e impuestos con un 7% en conjunto y un Pasivo no corriente compuesto únicamente por otros pasivos no financieros con 41%, posiblemente deudas de largo plazo con acreedores varios.

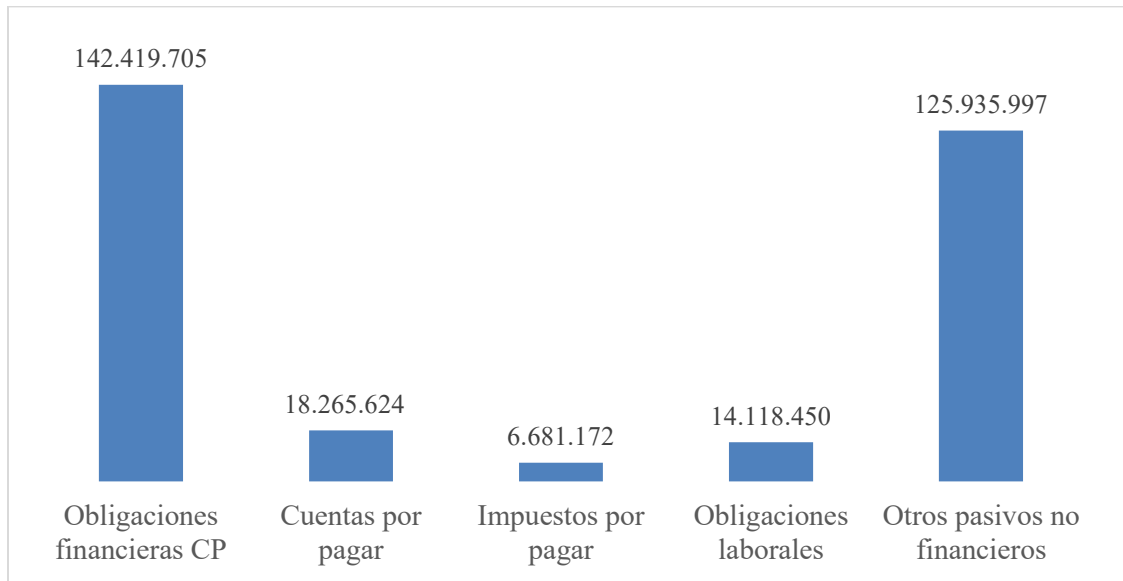


Figura 6 Pasivo

Fuente: Elaboración propia basada en el estado de situación financiera de la empresa Betón Ingenieros SAS.

Pasivo a 31 de mayo de 2025

Entre los meses de enero a mayo de 2025, el pasivo corriente representó el 30% del total de los pasivos de la empresa. Se observa una variación significativa en su comportamiento: en enero, el pasivo corriente fue de \$277.771.528, disminuyendo a \$160.484.911 en febrero, principalmente por el pago de préstamos a acreedores varios. A partir de ese mes, las obligaciones aumentaron nuevamente, alcanzando los \$230.643.891 y cerrando en mayo con un

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

valor de \$249.232.845, reflejando un incremento en las obligaciones. Este aumento está relacionado con el crecimiento en los contratos de obra, donde los compromisos adquiridos representan un 41% del total del pasivo corriente.

En cuanto al pasivo no corriente, representa el 70% del valor total de los pasivos, evidenciando un incremento importante, pasando de \$141.587.504 en enero a \$696.872.183 en mayo. Este crecimiento se debe, principalmente, a los anticipos recibidos de clientes para la ejecución de nuevos proyectos. Estos ingresos recibidos exigen un adecuado control y distribución en la ejecución de dichos proyectos, con el fin de asegurar su cumplimiento y atender de manera oportuna las necesidades específicas de cada contrato.

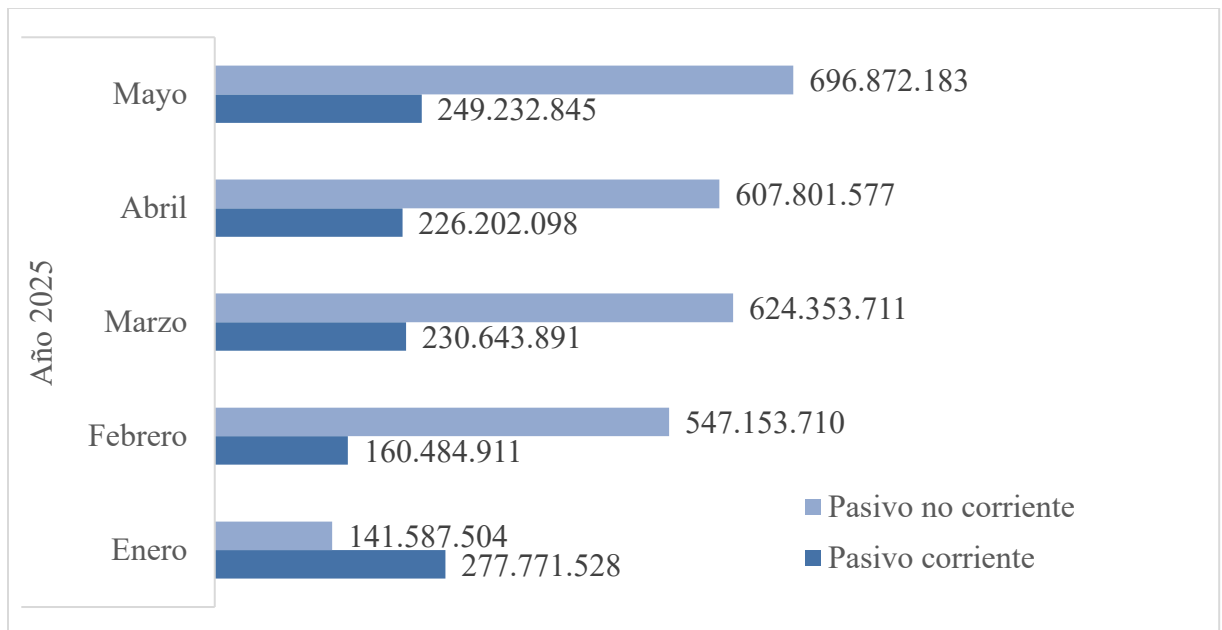


Figura 7 Relación pasivo 2025

Fuente: Elaboración propia basada en el estado de situación financiera de la empresa Betón Ingenieros SAS.

Patrimonio a 31 de diciembre de 2024

El patrimonio total es de \$21.535.000, equivalente al 7% del total del activo, lo cual es bajo. Con un capital aportado de 46% del patrimonio por valor de \$10.000.000 y una utilidad del ejercicio de 54% del patrimonio con \$11.535.000, la empresa ha generado utilidades y estas constituyen la mayoría de su patrimonio, pero la baja capitalización la hace vulnerable financieramente ante caídas de ingresos o imprevistos.

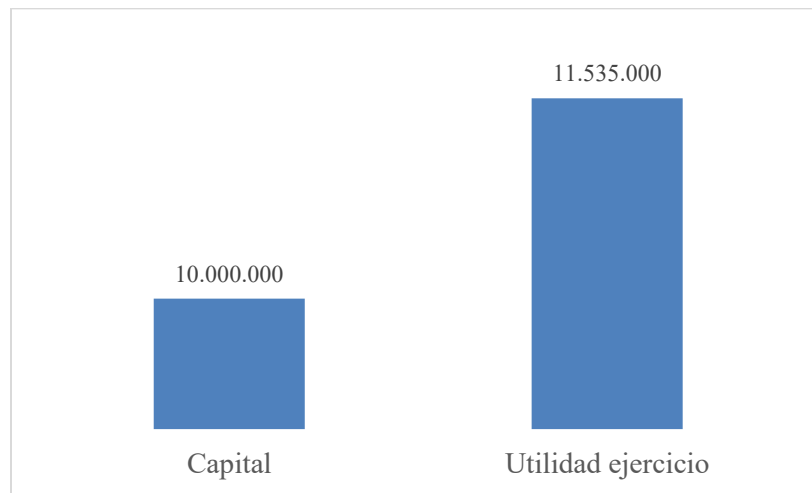


Figura 8 Patrimonio

Fuente: Elaboración propia basada en el estado de situación financiera de la empresa Betón Ingenieros SAS.

Patrimonio a 31 de mayo de 2025

El patrimonio de la compañía para el mes de enero presenta una disminución de \$11.891.840 correspondiente a la pérdida del mes y para mayo alcanzó los \$6.107.381. Este

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

incremento refleja que, a pesar de tener una trayectoria financiera reciente, la empresa ha logrado generar utilidades crecientes, lo cual es un indicio positivo y favorable para su desarrollo. Este comportamiento evidencia un aumento significativo en los ingresos frente a los gastos. Sin embargo, es fundamental que estos recursos sean gestionados de forma estratégica, con el fin de fortalecer la liquidez inmediata y construir una base financiera sólida a futuro, que le permita alcanzar estabilidad y tranquilidad económica a mediano y largo plazo.

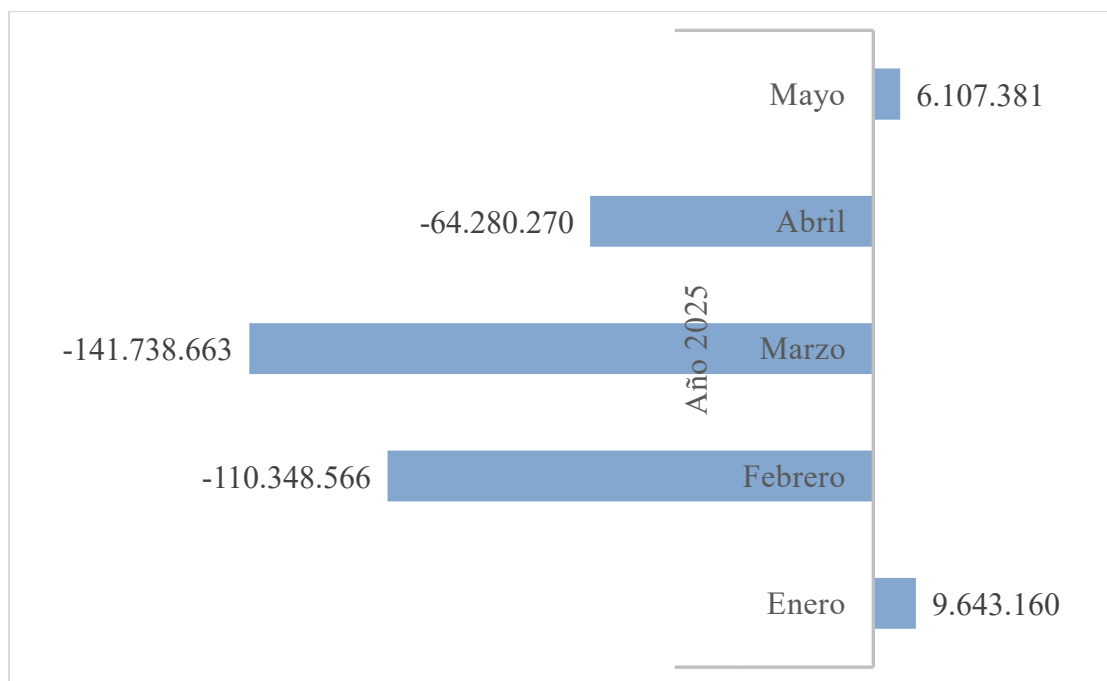


Figura 9 Relación patrimonio 2025

Fuente: Elaboración propia basada en el estado de situación financiera de la empresa Betón Ingenieros SAS.

6.2.2 Estado de resultados

De acuerdo con la tabla 1 del estado de resultados con corte a 31 de diciembre de 2024, y tras realizar un análisis vertical, se observa que el costo de ventas representa el mayor porcentaje dentro de la estructura operativa, con un 89%, lo cual es considerablemente alto. Por ello, es fundamental revisar las condiciones acordadas con los proveedores, con el fin de mantener estable dicho costo y no comprometer la rentabilidad de la empresa.

Tabla 1 Estructura de operación

(Expresados en miles de pesos colombianos)	Año	Estructura de Operación
Ingresos	2024	Porcentaje
Ingresos netos operacionales	\$ 295.124	100%
Costo de ventas	\$ 254.127	86%
Utilidad (perdida) bruta	\$ 40.997	14%

Fuente: Elaboración propia basada en el estado de resultado de la empresa Betón Ingenieros SAS.

Gasto a 31 de diciembre de 2024

En la tabla 2 se presenta la desagregación del gasto operacional de ventas, los más representativos son el gasto de cumplimiento con un 1,9% el más alto registrado, especialmente en octubre con \$3.806.323, seguido de noviembre \$1.842.586. No presento gastos en diciembre. Esto indica que la empresa concentró sus esfuerzos en actividades relacionadas con

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

cumplimiento en los primeros dos meses del trimestre. Seguido de Industria y comercio con 0,8% el cual se refleja solo en este mes ya que corresponde al pago de un impuesto anual. Los gastos no descontables con 0,3% Son gastos que no se pueden deducir fiscalmente, por lo que se deben controlar para no afectar la eficiencia tributaria.

Tabla 2 gastos operacionales de ventas

Clasificación	Octubre	Noviembre	Diciembre	Porcentaje
Industria Y Comercio	\$ 0	\$ 0	\$ 2.242.948	0,80%
Cumplimiento	\$ 3.806.323	\$ 1.842.586	\$ 0	1,90%
Servicios Telefónicos	\$ 0	\$ 0	\$ 207.999	0,10%
Correo Portes Y Telegramas	\$ 0	\$ 0	\$ 60.000	0,00%
Otros	\$ 0	\$ 0	\$ 1.188.000	0,40%
Gastos No Descontables	\$ 0	\$ 222.857	\$ 186.537	0,10%
Elementos De Aseo Y Cafetería	\$ 13.300	\$ 0	\$ 200.930	0,10%
Útiles Papelería Y Fotocopias	\$ 3.000	\$ 65.000	\$ 45.000	0,00%
Taxis Y Buses	\$ 0	\$ 0	\$ 64.800	0,00%
Parqueaderos	\$ 5.000	\$ 0	\$ 0	0,00%
Otros	\$ 0	\$ 0	\$ 125.400	0,00%

Fuente: Elaboración propia basada en el estado de resultado de la empresa Betón Ingenieros SAS.

En los gastos operacionales de administración se encuentran, el procesamiento electrónico de datos con un 0,2% este presenta un gasto elevado en octubre por \$380.000, y uno

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

menor en diciembre por \$64.000, se debe a implementación y mantenimiento de software.

Bonificaciones con 0,1% solo se registra en diciembre por valor de \$300.000 debido a que la empresa otorga bonificaciones a fin de año como reconocimiento al desempeño del personal o como incentivo navideño, el valor no es alto, pero indica una práctica puntual que debe preverse en presupuestos futuros.

Tabla 3 Gastos operacionales de administración

Clasificación	Octubre	Diciembre	Porcentaje
Bonificaciones	\$ 0	\$ 300.000	0,10%
Procesamiento Electrónico	\$ 380.000	\$ 64.000	0,20%
Otros	\$ 231.000	\$ 7.900	0,10%

Fuente: Elaboración propia basada en el estado de resultado de la empresa Betón Ingenieros SAS.

6.2.3 Flujo de efectivo (cash Flow)

El flujo de Caja es un Estado financiero básico que presenta, de una manera dinámica, el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una Empresa, en un período determinado de tiempo y la situación de efectivo, al final del mismo período (Mayor 2016).

6.2.3.1. Flujo de efectivo 2024

De acuerdo con la información elaborada donde se clasificaron tanto los ingresos de efectivo como los pagos efectuados de gastos para el periodo octubre a diciembre de 2024,

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

veamos como estos varían de un mes a otro sin tener una estabilidad en el tiempo tal como lo muestra la figura 10. En el mes de octubre se observa una fuerte subida mientras que en octubre cae y en diciembre nuevamente registra una fuerte entrada de efectivo, así mismo los flujos por salidas de efectivo para el pago de gastos y obligaciones van en aumento de un mes a otro.

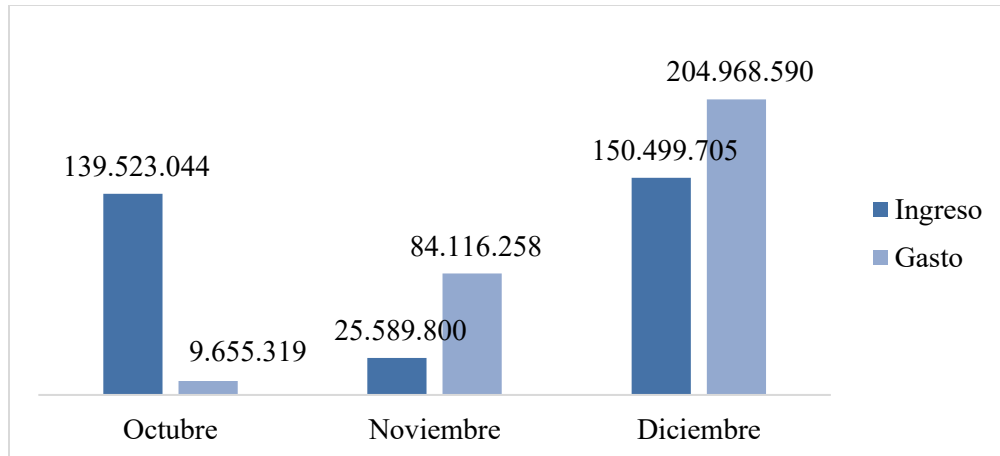


Figura 10 Flujo de efectivo 2024 ingreso vr gasto

Fuente: Elaboración propia con base a flujo de efectivo elaborado para Betón Ingenieros SAS.

En la tabla 4 se registran las operaciones de la empresa con un ingreso de efectivo inicial en el mes de octubre de \$139.523.044, y unos pagos de gastos desde \$9.655.319, también se evidencia que los resultados de los respectivos meses arrojan resultados negativos al no tener como cubrir los gastos pagados con los ingresos propios del mes, sin embargo cuenta con valores de saldos acumulados que le ayudan a equilibrar el flujo de efectivo contando con saldos suficientes, esto se refleja gráficamente en el figura 11.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Tabla 4 Flujo de efectivo 2024

Clasificación	Octubre	Noviembre	Diciembre
Saldo Inicial	-	\$ 25.589.800	\$ 150.499.705
Ingreso de efectivo	\$ 139.523.044	\$ 25.589.800	\$ 150.499.705
Salida de efectivo	\$ 9.655.319	\$ 84.116.258	\$ 204.968.590
Resultado por mes	\$ 129.867.725	-\$ 58.526.458	-\$ 54.468.885
Saldo final	\$ 129.867.725	\$ 71.341.267	\$ 16.872.382

Fuente: Elaboración propia con base a flujo de efectivo elaborado para Betón Ingenieros SAS.

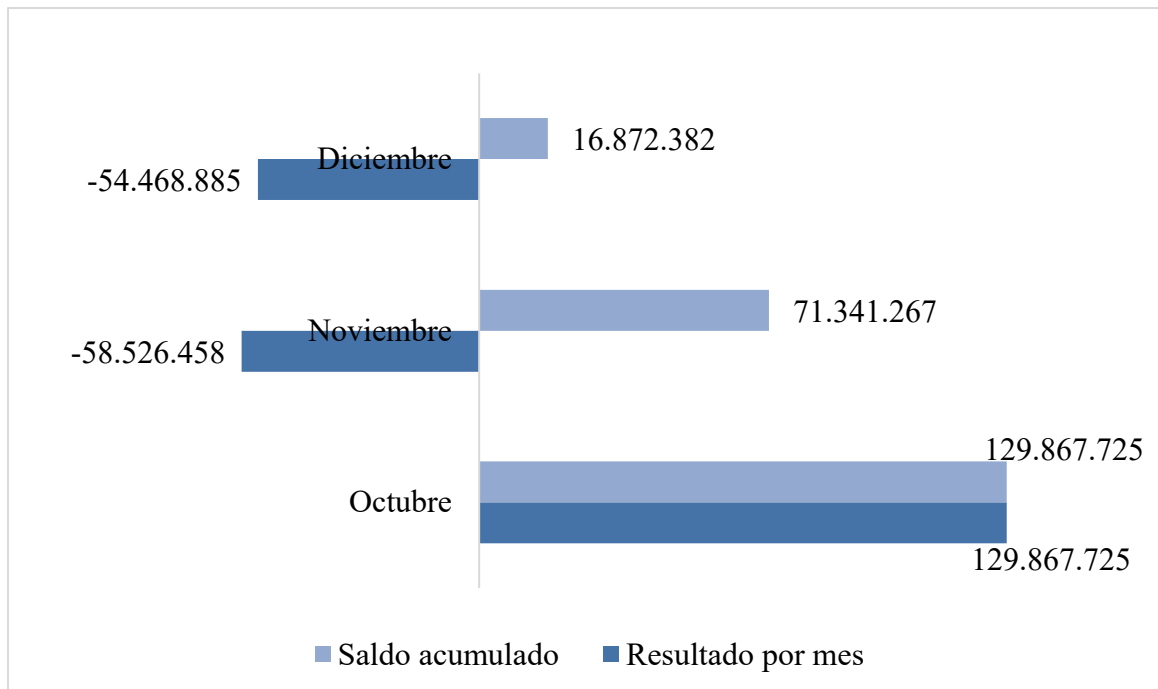


Figura 11 Resultado vs saldo acumulado 2024

Fuente: Elaboración propia con base a flujo de efectivo elaborado para Betón Ingenieros SAS.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

En el detallado del ingreso de la tabla 5 se evidencian los conceptos por los cuales la empresa percibe sus ingresos, los cuales en el mes de octubre un 96% corresponde a contratos suscritos con clientes y un 5% por préstamos con acreedores varios, en noviembre un 99% por préstamos al igual que en diciembre con un 100%. Estos porcentajes en ingreso de efectivo por prestamos se deben a que la empresa necesita recursos para apalancar sus gastos e iniciar con la ejecución de las obras contratadas.

Tabla 5 Detallado de ingreso de efectivo

Ingreso de efectivo	Octubre	%	Noviembre	%	Diciembre	%
Clientes	\$ 134.397.373	96%	-	0%	-	0%
Otros	\$ 0	0%	\$ 169.800	1%	-	0%
Acreedores varios	\$ 5.125.671	4%	\$ 21.420.000	99%	\$ 150.499.705	100%
Total ingreso	\$ 139.523.044	100%	\$ 21.589.800	100%	\$ 150.499.705	100%

Fuente: Elaboración propia con base a flujo de efectivo elaborado para Betón Ingenieros SAS.

Tal como se muestra en la tabla 6 donde en el estado de situación financiera se hallan registrados las obligaciones financieras, estas contraídas con acreedores varios, al no contar con la suficiente capacidad financiera para tramitar préstamos a través de entidades bancarias. Betón ingenieros recurre a préstamos con terceros para cumplir con sus obligaciones.

Tabla 6 Estado de situación financiera - pasivo corriente

Concepto	Octubre	Noviembre	Diciembre
Obligaciones financieras	\$ 5.125.671	\$ 21.420.000	\$ 142.419.705

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Fuente: Elaboración propia con base a flujo de efectivo elaborado para Betón Ingenieros SAS.

Para los gastos pagados dentro del detallado de la tabla 7 se encuentran mayormente concentrados en el mes de octubre en un 41% gastos de representación y un 47% por seguros dado que la empresa debe adquirir pólizas de responsabilidad civil para amparar obras ante cualquier percance, en noviembre en un 36% por concepto de materia prima y un 34% por varios, este rubro incluye aquellos gastos pagados a través de cajas menores, y para el mes de diciembre el rubro de materia prima se posiciona en un 60%, el pago de préstamos en un 15% y varios en un 13% .

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Tabla 7 Detallado de gastos pagados

Gasto	Octubre	%	Noviembre	%	Diciembre	%
Alquiler	\$ 0	0%	\$ 5.249.250	7%	\$ 330.400	0%
Arriendo	\$ 500.000	5%	\$ 3.547.828	4%	\$ 587.328	0%
Aseo, cafetería y papelería	\$ 21.300	0%	\$ 0	0%	\$ 0	0%
Caja menor	\$ 0	0%	\$ 0	0%	\$ 603.759	0%
Combustible	\$ 0	0%	\$ 0	0%	\$ 236.542	0%
Contrato servicios	\$ 0	0%	\$ 3.592.259	4%	\$ 14.567.600	7%
Dotación	\$ 0	0%	\$ 576.000	1%	\$ 0	0%
Gastos bancarios	\$ 30.482	0%	\$ 2.506.610	3%	\$ 783.083	0%
Gastos de representación	\$ 4.000.000	41%	\$ 0	0%	\$ 500.000	0%
Materia prima	\$ 0	0%	\$ 29.188.468	36%	\$ 122.116.326	60%
Nomina	\$ 0	0%	\$ 0	0%	\$ 2.986.048	1%
Pago prestamos	\$ 0	0%	\$ 5.125.671	6%	\$ 30.100.000	15%
Publicidad	\$ 0	0%	\$ 607.350	1%	\$ 0	0%

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Seguridad social	\$ 0	0%	\$ 201.700	0%	\$ 402.500	0%
Seguro	\$ 4.492.537	47%	\$ 0	0%	\$ 0	0%
Servicios públicos	\$ 0	0%	\$ 42.250	0%	\$ 258.175	0%
Software	\$ 0	0%	\$ 1.624.313	2%	\$ 0	0%
Tramites	\$ 231.000	2%	\$ 0	0%	\$ 133.300	0%
Varios	\$ 380.000	4%	\$ 27.554.559	34%	\$ 25.849.529	13%
Viáticos	\$ 0	0%	\$ 300.000	0%	\$ 5.514.000	3%
Total general	\$ 9.655.319	100%	\$ 80.116.258	100%	\$ 204.968.590	100%

Fuente: Elaboración propia con base a flujo de efectivo elaborado para Betón Ingenieros SAS.

6.2.3.2. Flujo de efectivo 2025

De acuerdo con la información elaborada donde se clasificaron tanto los ingresos de efectivo como los pagos efectuados de gastos para el periodo de enero a mayo de 2025, vemos como estos varían de un mes a otro sin tener una estabilidad en el tiempo tal como lo muestra el diagrama 3. En lo corrido de 2025, enero presenta un ingreso bajo, mientras que febrero se destaca por tener el mayor ingreso y un flujo neto positivo representado por anticipos para ejecución de obras. Marzo y abril presentan flujos negativos significativos, especialmente marzo con 87.771.459 y abril con 102.549.818, lo que sugiere desbalance entre ingresos y egresos en esos meses. En las salidas de efectivo en el mes de enero se observan egresos bajos frente a un ascenso en salidas de efectivo en los meses de febrero y marzo, y nuevamente una tendencia a la baja en abril y mayo.

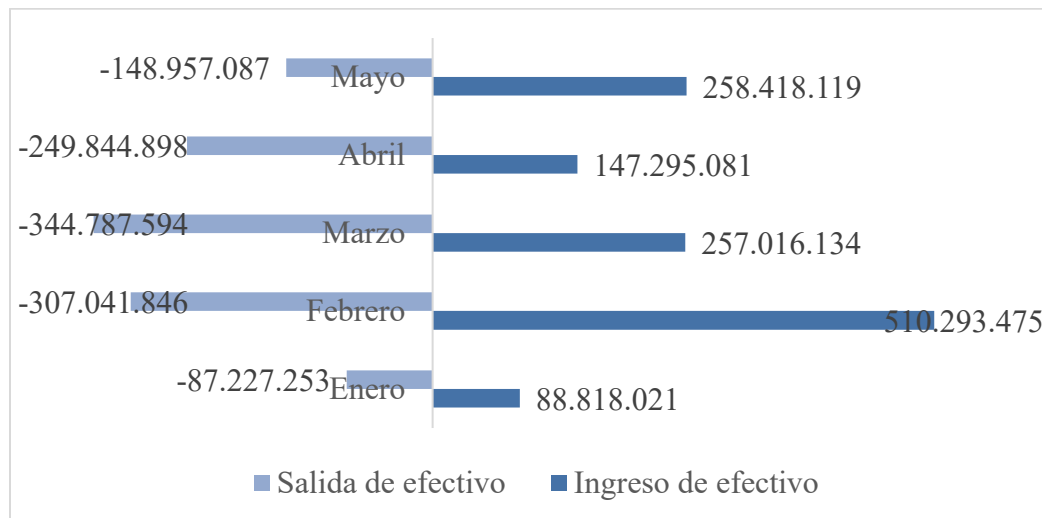


Figura 12 Ingresos Vs salida de efectivo 2025

Fuente: Elaboración propia con base a flujo de efectivo elaborado para Betón Ingenieros SAS.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

En la tabla 8 Flujo de efectivo 2025, se registran las operaciones de la empresa con un ingreso de efectivo en el mes de enero de \$88.818.021, y unas salidas por pago de gastos desde \$87.227.253, en febrero se logró el mejor resultado neto con un ingreso neto de \$510.293.475, lo que duplicó el saldo final quedando un resultado neto del mes positivo de \$221.714.778. En marzo y abril los egresos fueron mayores a los ingresos, lo que indica presión de caja, esto redujo la liquidez acumulada. Se evidencia una recuperación en mayo, con un ingreso neto de \$258.418.119, aumentando nuevamente el saldo final de efectivo a \$140.854.533. También se evidencia que el saldo final de cada mes, arrojan resultados positivos lo cual indica que pese a los desbalances entre ingresos y egresos tiene la capacidad financiera para cubrir los gastos, esto se refleja gráficamente en la figura 13.

Tabla 8 Flujo de efectivo 2025

Movimiento	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo
Saldo inicial	\$ 16.872.381	\$ 18.463.149	\$ 221.714.778	\$ 133.943.319	\$ 31.393.501
Ingreso de efectivo	\$ 88.818.021	\$ 510.293.475	\$ 257.016.134	\$ 147.295.081	\$ 258.418.119
Salida de efectivo	-\$ 87.227.253	-\$ 307.041.846	-\$ 344.787.594	-\$ 249.844.898	-\$ 148.957.087
Resultado por mes	\$ 1.590.768	\$ 203.251.629	-\$ 87.771.459	-\$ 102.549.818	\$ 109.461.032
Saldo final	\$ 18.463.149	\$ 221.714.778	\$ 133.943.319	\$ 31.393.501	\$ 140.854.533

Fuente: Elaboración propia con base a flujo de efectivo elaborado para Betón Ingenieros SAS.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

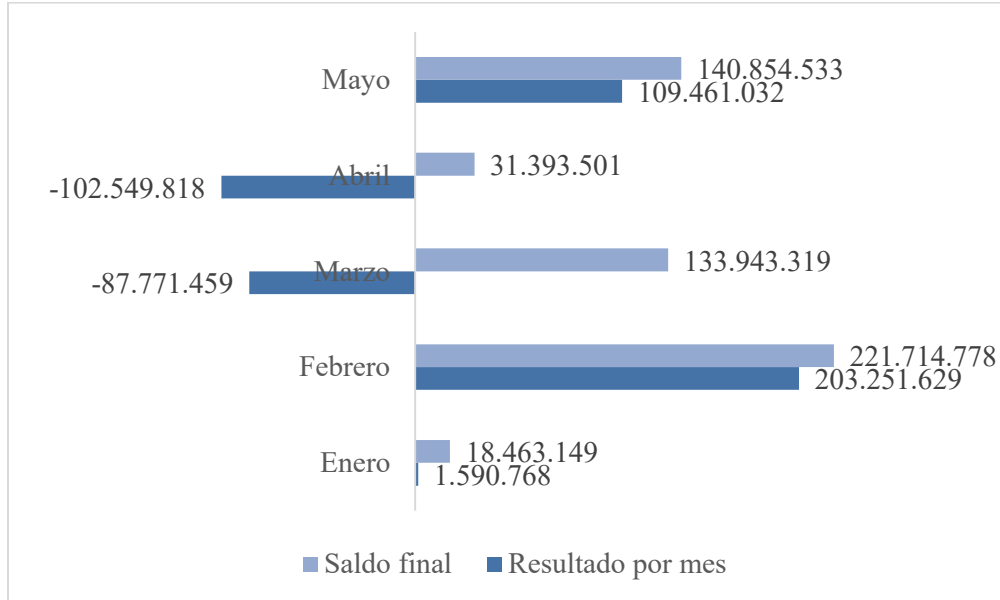


Figura 13 Resultado por mes vs saldo acumulado 2025

Fuente: Elaboración propia con base a flujo de efectivo elaborado para Betón Ingenieros SAS.

En el detallado del ingreso de la tabla 9 se evidencian los conceptos por los cuales la empresa percibe sus ingresos, su fuente principal se encuentra en clientes por su actividad ordinaria, estos ingresos de efectivo se visualizan de forma constante y creciente, contando con una base sólida lo cual es positivo, luego siguen acreedores varios con entrada ocasional por concepto de préstamos en los meses de enero y mayo, continuando con los anticipos los cuales representan una alta dependencia siendo febrero el más representativo. Ver figura 14 con la representación gráfica de los comportamientos del ingreso. Actualmente las cifras no son estables lo que sugiere que la empresa para estabilizar y mantener una tendencia positiva en sus flujos debe mejorar la planeación financiera para que los gastos se puedan cubrir con los ingresos propios de cada mes.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Tabla 9 Detallado de ingreso de efectivo 2025

Ingreso de efectivo	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo
Clientes	\$ 18.347.213	\$ 101.793.479	\$ 179.809.627	\$ 147.293.550	\$ 160.821.415
Acreedores varios	\$ 46.000.000	-	-	-	\$ 5.000.000
Anticipos y avances recibidos	\$ 24.470.650	\$ 408.457.176	\$ 77.200.000	\$ 0	\$ 92.596.703
Financieros	\$ 158	\$ 41.186	\$ 6.504	\$ 1.527	\$ 0
Diversos	-	\$ 1.634	\$ 3	\$ 4	\$ 1
Total general	88.818.021	510.293.475	257.016.134	147.295.081	258.418.119

Fuente: Elaboración propia con base a flujo de efectivo elaborado para Betón Ingenieros SAS.

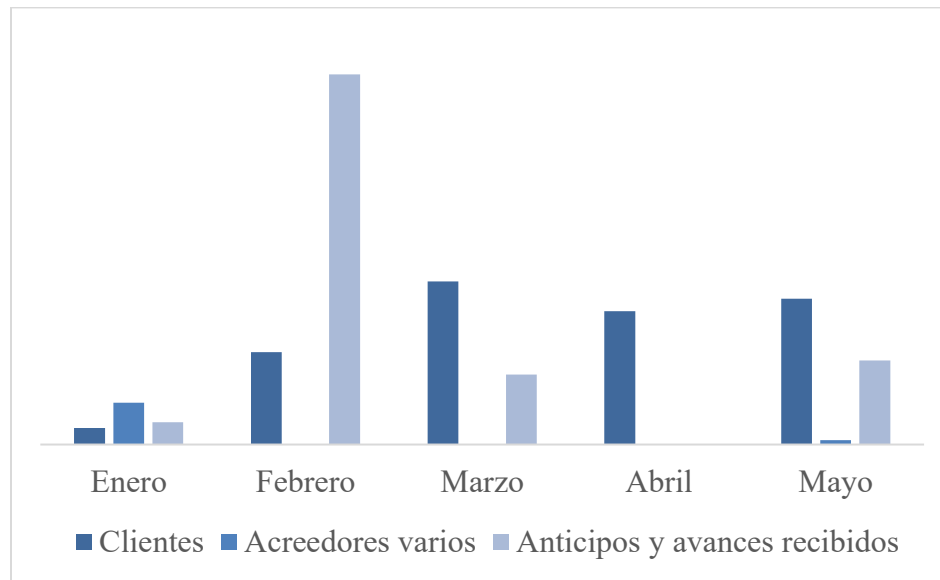


Figura 14 Comportamiento del ingreso de efectivo 2025

Fuente: Elaboración propia con base a flujo de efectivo elaborado para Betón Ingenieros SAS.

6.2.4 KPI'S

6.2.4.1. Liquidez o Solvencia de Betón Ingenieros

En la tabla 10 se realiza el análisis de cuántas veces la utilidad operacional puede cubrir los intereses de la deuda de acuerdo con sus seis indicadores calculados a continuación:

Tabla 10 Análisis de Liquidez o solvencia a 31 de mayo 2025

Indicador	Formula	Observaciones	Resultado	Análisis
Razón Corriente:	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	$\frac{874.258.049}{249.232.845}$	3,51	La razón corriente mide la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes. Por cada peso en obligaciones corrientes, Betón Ingenieros tiene \$3.51 pesos en activos corrientes para cubrirlas, esto indica que la empresa tiene una buena capacidad de pago a corto plazo y una posición financiera sólida en términos de liquidez.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Working, Capital de trabajo o fondo de maniobra:	(+) Inversión	874.258.049	El capital de trabajo, también conocido como working capital o fondo de maniobra, representa los recursos disponibles que tiene una empresa para operar en el corto plazo, una vez cubiertas sus obligaciones corrientes. En este caso, la empresa dispone de \$625.025.204 como fondo de maniobra, lo que le permite llevar a cabo sus actividades comerciales con normalidad.
	Corriente	625.025.204	
	(-) Financiación Corriente	249.232.845	
Working, Capital de trabajo Operativo:	(+) Cuentas comerciales por cobrar + inventarios	458.961.870	El Working Capital Operativo es una versión más precisa y específica del capital de trabajo, ya que se enfoca exclusivamente en los activos y pasivos operativos, es decir, aquellos directamente vinculados con la actividad principal del negocio. En el caso de Betón Ingenieros, una vez descontadas las cuentas por pagar corrientes y suponiendo el cobro total de las cuentas por cobrar, el capital de trabajo operativo asciende a \$287.582.363. Este monto representa los recursos netos disponibles para sostener las operaciones del negocio en el corto plazo.
	(-) Cuentas comerciales por pagar	171.379.506	
		287.582.363	
			La prueba ácida evalúa la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo utilizando únicamente sus activos más líquidos, como el efectivo y las cuentas por

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Prueba Acida:	Inversión Corriente –	874.258.049	3,51	cobrar, excluyendo el inventario. En el caso de Betón Ingenieros, el indicador muestra que por cada peso en pasivos corrientes, la empresa dispone de \$3,51 en activos líquidos para hacerles frente, lo que refleja una sólida posición financiera en términos de liquidez inmediata.
	Inventarios			
	Obligaciones corrientes	249.232.845		
Tesorería:	Disponible	140.854.533	0,57	La razón de tesorería evalúa la capacidad inmediata de una empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo utilizando únicamente activos líquidos, como el efectivo y sus equivalentes. En el caso de Betón Ingenieros, por cada peso en pasivos corrientes, la empresa cuenta con \$0,57 en recursos disponibles, lo que representa un nivel inferior al considerado óptimo. Este bajo indicador de tesorería puede tener implicaciones significativas, ya que limita la capacidad de la empresa para cumplir oportunamente con sus compromisos financieros, gestionar de forma eficiente el flujo de caja y mantener su estabilidad operativa, comprometiendo incluso su viabilidad a largo plazo.
	Obligaciones corrientes	249.232.845		
Días disponibles para hacer frente al pago:	Activos disponibles x 365	51.411.904.636	206	Los días disponibles para hacer frente al pago estima cuántos días puede operar una empresa cubriendo sus obligaciones de corto plazo, usando el efectivo disponible (u otras fuentes

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

pagos anuales 249.232.845

liquidadas), sin recibir ingresos adicionales. Con el efectivo disponible le alcanzaría para realizar sus pagos anuales cada 206 días.

Fuente: Elaboración propia

6.2.4.2. KPI'S de Rotación

En la tabla 11 se analizan los KPI'S de rotación indicadores de desempeño relacionados con la eficiencia del uso de activos o inventarios, claves para la gestión financiera.

Tabla 11 Análisis de rotación

Indicador	Formula	Observaciones	Veces	Días	Análisis
Rotación de cartera o cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas a crédito en el periodo}}{\text{Cuentas por cobrar promedio (periodo anterior + periodo actual)/2}}$	1.038.027.866	2,49	147	La rotación de cartera de Betón Ingenieros es de 2,49 veces al año, lo que se traduce en un periodo promedio de recaudo de 147 días. Este plazo es considerablemente alto y evidencia serios problemas de liquidez. En condiciones óptimas, el periodo de cobranza debería oscilar entre 30 y 60 días; sin embargo, en el sector de la construcción puede extenderse hasta 90 días, dependiendo del tipo de cliente y la naturaleza del proyecto.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

<p>Rotación de proveedores o rotación de cuentas x pagar</p>	<p>Compras Netas <hr/>Cuentas por pagar promedio</p>	<p>996.819.400 <hr/>130.329.769</p>	<p>7,65 48</p>	<p>Betón Ingenieros rota sus cuentas por pagar 7,65 veces al año, lo que equivale a un plazo promedio de 48 días para el pago a proveedores. Este resultado refleja que la empresa está cumpliendo sus obligaciones en un tiempo razonable, sin incurrir en retrasos significativos. Sin embargo, también sugiere que no está aprovechando completamente los plazos de crédito que podrían estar disponibles. Pagar antes del vencimiento puede afectar la liquidez, ya que implica una salida anticipada de efectivo, porque mientras más tiempo se conserve el dinero en la empresa, mayor será su potencial para generar rendimientos adicionales si se gestiona adecuadamente, por ejemplo, a través de inversiones en CDT, bonos u otros instrumentos financieros.</p>
<p>Ciclo de conversión de Efectivo</p>	<p>Rotación de inventarios (días) + Rotación de cartera (días) - Rotación de proveedores (días)</p>	<p>99</p>	<p>Betón Ingenieros presenta un ciclo de conversión de efectivo de 99 días, lo que indica que debe financiar sus operaciones durante más de tres meses, ya que el efectivo invertido tarda ese tiempo en recuperarse. En el sector de la construcción, este plazo es relativamente normal o aceptable debido a la complejidad de los proyectos, los cronogramas de obra prolongados y los esquemas de facturación por avances o</p>	

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

entregables. Sin embargo, aunque no es necesariamente alarmante, un ciclo de esta duración requiere una gestión financiera rigurosa, ya que implica riesgos importantes como problemas de liquidez si no se cuenta con una fuente de financiación adecuada, mayor exposición al riesgo de incobrabilidad o atrasos en los pagos, y una posible limitación en la capacidad para asumir nuevos proyectos de manera simultánea.

Rotación de la inversión	Ventas	1.038.027.866	1,09	335
	Inversión total bruta	952.212.409		

Por cada peso invertido en activos totales brutos, Betón Ingenieros genera \$1,09 en ventas. En el sector de la construcción, donde los activos fijos y circulantes (como maquinaria, equipos, instalaciones, obras en curso y anticipos) tienen un peso significativo, una rotación entre 0,8 y 1,5 se considera razonable, dependiendo del modelo de negocio (obra pública vs. privada, contratos de corto o largo plazo). Este resultado indica que la empresa está generando ingresos en proporción a sus activos de manera moderada. Si bien no representa una señal de alerta, sí sugiere que existe margen para mejorar la eficiencia en el uso de los recursos y, con ello, potenciar las ventas.

Ventas	1.038.027.866	1,09	335
--------	---------------	------	-----

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Rotación inversión Operacional	Inversión Operacional Bruta	952.212.409			El indicador de Rotación de la Inversión Operacional mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos operativos para generar ingresos. Este indicador considera los activos corrientes y la propiedad, planta y equipo (PP&E), que incluye elementos como inventarios, cuentas por cobrar, obras en curso, anticipos operativos, inversiones fijas, entre otros. En el caso de Betón Ingenieros, el resultado de este indicador coincide con el de la rotación de la inversión total (1.09), ya que la totalidad de sus activos brutos corresponde a activos operativos.
Rotación de Inversión fija	Ventas netas	1.038.027.866	13,32	27	Este indicador refleja el nivel de productividad de los activos fijos (como: maquinaria, equipos, herramientas, entre otros) en la generación de ingresos. En el caso de Betón Ingenieros, por cada peso invertido en activos fijos se generan \$13,32 en ventas, lo que implica que la inversión se recupera aproximadamente cada 27 días. Este resultado representa un valor elevado, lo cual evidencia un excelente aprovechamiento de la capacidad instalada y una alta eficiencia en el uso de los recursos fijos de la empresa.
	Inversión Fija Bruta	77.954.360			

Fuente: Elaboración propia

6.2.4.3. KPI'S de Endeudamiento

En la tabla 12 se analizan los niveles de endeudamiento de la empresa en relación con su patrimonio, activos o capacidad de pago.

Tabla 12 KPI'S de Endeudamiento

Indicador	Formula	Observaciones	Resultado	Análisis
Nivel de endeudamiento	Total financiación externa o pasivo	946.105.028	99,36%	<p>El indicador de nivel de endeudamiento refleja la proporción de los activos de una empresa que está financiada mediante deuda. En otras palabras, muestra el grado de dependencia de recursos externos (como préstamos bancarios, obligaciones financieras o cuentas por pagar) frente al capital propio, es decir, el patrimonio.</p> <p>En el caso de Betón Ingenieros, su nivel de endeudamiento alcanza el 99.36%, lo que revela que la mayor parte de su estructura financiera se apoya en aportes de terceros. El restante 00.64% proviene de socios y accionistas, indicando una dependencia total al financiamiento externo.</p>
	Total de la inversión o activo	952.212.409		

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Endeudamiento financiero	Obligaciones financieras <hr/> Ventas netas	89.037.043 <hr/> 1.038.027.866	8,58%	Este indicador muestra qué porcentaje de los ingresos está comprometido con las deudas financieras (como préstamos bancarios, bonos, leasing, etc.). Betón Ingenieros tiene un 8.58% de la razón de endeudamiento financiero, lo que indica que la empresa tiene bajo compromiso de sus ingresos con deudas, lo que mejora su capacidad de maniobra y reduce el riesgo financiero.
Impacto de la cartera financiera	Gastos financieros <hr/> Ventas	8.791.540 <hr/> 1.038.027.866	0,85%	Este indicador revela el porcentaje de las ventas que se destina al pago de intereses u otros gastos financieros, reflejando así el nivel de carga que representa el endeudamiento sobre la operación de la empresa. En este caso, el resultado obtenido (0,85%) indica un nivel óptimo, ya que se encuentra por debajo del 5%. Esto sugiere que la empresa ha gestionado adecuadamente su deuda y cuenta con la capacidad suficiente para cubrir sus compromisos financieros sin comprometer su estabilidad operativa.
Cobertura de interés	<hr/> Utilidad de operación	<hr/> -6.686.500	-0,76	

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Intereses pagados	8.791.540	El indicador de cobertura de intereses negativo (-0.76) refleja que la empresa está generando pérdidas en su operación principal. En consecuencia, Betón Ingenieros S.A.S. no tiene capacidad para cubrir sus gastos financieros únicamente con su margen operativo, lo que evidencia una situación de riesgo en su estructura financiera					
Concentración de endeudamiento corto plazo o ratio de la calidad de la deuda	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="553 630 768 662">Pasivo corriente</td> <td data-bbox="1239 630 1405 662">249.232.845</td> </tr> <tr> <td data-bbox="553 704 870 737">Pasivo total con terceros</td> <td data-bbox="1239 704 1405 737">946.105.028</td> </tr> </table>	Pasivo corriente	249.232.845	Pasivo total con terceros	946.105.028	26,34%	Este indicador muestra qué parte de las obligaciones totales de la empresa debe cumplirse en el corto plazo, Aproximadamente una cuarta parte (26.34%) de las obligaciones de la empresa están concentradas en el corto plazo. Este valor bajo o moderado sugiere que la empresa tiene más obligaciones a largo plazo, lo que puede dar mayor margen de maniobra financiera.
Pasivo corriente	249.232.845						
Pasivo total con terceros	946.105.028						
Indicadores de crisis	Endeudamiento financiero inferior al 30%	8,58%	Los indicadores de crisis son señales financieras o económicas que advierten sobre posibles desequilibrios, riesgos o problemas				
	Impacto de la carga financiera menor al 10%	0,85%					

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Cobertura de intereses superior a 1 vez.	-0,76	estructurales que pueden poner en peligro la estabilidad financiera de una empresa. Betón Ingenieros cumple con cada una de las medidas establecidas para decir que la empresa no está en crisis. Estos es la recopilación de los indicadores analizados anteriormente.
--	-------	---

Apalancamiento o leverage	Pasivo total terceros	946.105.028	154,91	El indicador de apalancamiento financiero mide el grado en que una empresa utiliza recursos de terceros (deuda) para financiar sus activos y operaciones. Refleja la proporción de deuda respecto al capital propio, y por tanto, el nivel de riesgo financiero asumido. Por cada peso de patrimonio, hay \$154,91 de deuda con terceros. Este nivel de apalancamiento indica un gran riesgo financiero porque todo el Apalancamiento es externo (pasivo) y el interno (patrimonio) es prácticamente nulo. Aunque puede ayudar a financiar el crecimiento, también puede comprometer la estabilidad si los flujos de efectivo no son suficientes para cubrir los compromisos.
	Patrimonio	6.107.381		

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Relación deuda / EBITDA	Obligaciones financieras	89.037.043	-23,04	<p>La relación deuda / EBITDA es un indicador financiero que muestra cuántas veces el EBITDA generado por una empresa es suficiente para cubrir su deuda financiera. En otras palabras, estima cuántos años tomaría pagar la deuda si se destinara la totalidad del EBITDA a ello, sin considerar crecimiento ni reinversión. En el caso de Betón Ingenieros, la relación deuda / EBITDA es de -23,04, esto debido a que su EBITDA es negativo, por tanto, la empresa está impedida para pagar sus obligaciones financieras si dependiera únicamente de su EBITDA.</p>
	EBITDA	-3.864.204		
Relación deuda / Patrimonio	Obligaciones financieras	89.037.043	14,58	<p>Este indicador muestra qué proporción del capital propio está respaldando las obligaciones financieras, ofreciendo una visión específica del apalancamiento financiero al centrarse exclusivamente en la deuda contraída con entidades financieras, excluyendo pasivos operativos como proveedores o impuestos. En este caso, por cada peso de patrimonio, la empresa tiene \$14.58 en deuda financiera, lo</p>
	Patrimonio	6.107.381		

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

			que indica que solo con su patrimonio no sería capaz de hacerle frente a sus obligaciones financieras.
Autonomía financiera	Patrimonio	6.107.381	0,64%
	Activo total	952.212.409	
			La autonomía financiera es un indicador que refleja el grado de independencia financiera de una empresa, al mostrar qué porcentaje de sus activos ha sido financiado con recursos propios. En el caso de Betón Ingenieros, solo el 0,64 % de los activos provienen es financiado con el patrimonio, lo que evidencia una total dependencia del financiamiento externo (pasivo) y, en consecuencia, una baja autonomía financiera. Esta situación puede aumentar el riesgo financiero, especialmente ante cambios en las condiciones de crédito o en los flujos de efectivo.
Apalancamiento financiero	Activo total X Ganancia antes de impuestos (BAI)	952.212.409	156,40
	Patrimonio X Ganancia antes de impuestos e intereses (BAII)	6.107.381	
			Este indicador revela cuántas veces el patrimonio respalda el total de los activos, es decir, el grado de apalancamiento de la empresa con respecto a su capital propio. En el caso de Betón Ingenieros, la relación de 156,40 indica que por cada peso de patrimonio, la empresa mantiene \$156,40 en activos. Este resultado refleja un alto

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

nivel de apalancamiento financiero, lo que implica una fuerte dependencia del endeudamiento, un bajo respaldo patrimonial y, por consiguiente, una elevada exposición al riesgo financiero.

Capacidad de devolución	EBITDA	-3.864.204	-0,04	Este indicador mide cuántas veces el EBITDA generado por la empresa en un periodo determinado puede cubrir el total de sus obligaciones financieras, incluyendo la deuda adquirida con entidades bancarias u otras fuentes de financiamiento, tanto a corto como a largo plazo. En el caso de Betón Ingenieros S.A.S., la relación de cobertura es de -0,04, lo que evidencia que la empresa no está generando recursos operativos suficientes. Esta situación la deja sin capacidad para atender el pago de su deuda, reflejando una posición financiera vulnerable que requiere atención inmediata.
total de deuda	Obligaciones financieras totales (CP y LP)	89.037.043		

Capacidad de devolución	EBITDA	-3.864.204	-0,04	Dado que toda la deuda financiera es de corto plazo, este valor coincide con el anterior, por tanto la justificación es la misma.
deuda corto plazo	Obligaciones financieras CP	89.037.043		

Fuente: Elaboración propia

6.2.4.4. KPI'S de Rentabilidad

En la tabla 13 se analiza que tan eficiente es la empresa para generar ganancias en relación con sus ventas, activos o patrimonio. Son claves para evaluar la viabilidad del negocio, la atracción para inversionistas y la eficiencia operativa.

Tabla 13 KPI'S de Rentabilidad

Indicador	Formula	Observaciones	Resultado	Análisis
Margen bruto	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{41.208.466}{1.038.027.866}$	3,97%	Por cada \$100 vendidos, la empresa conserva \$3,97, después de cubrir los costos de ventas (como materiales y mano de obra directa). Esto indica una muy baja eficiencia productiva o altos costos directos.
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{-6.686.500}{1.038.027.866}$	-0,64%	Después de deducir gastos de administración y ventas y antes de intereses e impuestos la empresa tiene una pérdida operativa del 0,64% sobre las ventas. Esto refleja problemas en la gestión operativa o gastos administrativos altos.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Margen Neto	Utilidad Neta	-15.427.619	-1,49%	Por cada \$100 vendidos, la empresa pierde \$1,49. Este es un resultado negativo, ya que no está generando beneficios netos y si pérdidas al final del ejercicio.
	Ventas Netas	1.038.027.866		
Rendimiento del patrimonio (ROE)	Utilidad neta	-15.427.619	-252,61%	El ROE mide cuanta utilidad neta genera la empresa por cada unidad monetaria del patrimonio de los socios, Por cada \$100 de capital aportado por los socios, la empresa destruyó \$252,61 en valor, es un indicador crítico, pues una pérdida tan grande frente al patrimonio refleja que la empresa no solo no es rentable, sino que podría estar en riesgo financiero serio si la situación continúa.
Rentabilidad financiera	Patrimonio	6.107.381		
Rendimiento del patrimonio (ROA)	Utilidad neta	-15.427.619	-1,62%	Por cada \$100 en activos, la empresa pierde \$1,62, lo que refleja ineficiencia en el uso de los activos para generar ganancias.
Rentabilidad económica	Total activo	952.212.409		

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Rentabilidad de la Inversión (ROI)	Beneficio antes de intereses e impuestos BAI	-15.427.619	-1,62%	Similar al ROA, muestra que las inversiones totales no están generando retornos, sino pérdidas.
	Total Activo	952.212.409		
EBITDA	Utilidad operacional + depreciación, deterioro y/o amortización	-3.864.204		Betón Ingenieros cuenta con un margen de EBITDA del -0.37%, lo que significa que ni siquiera antes de intereses, impuestos y depreciaciones la empresa logra ser rentable.
	MARGEN EBITDA		-0,37%	
	Total Ingresos	1.038.027.866		

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

EVA	(Ver calculo en Anexo: "EEFF BETON INGENIEROS.xlsb" - Hoja: "EVA")	-277.943.778	El EVA es una medida de desempeño que identifica cual es el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como accionistas. Betón Ingenieros está teniendo un EVA de -\$277.943.778, y este resultado negativo indica que la empresa no está generando un rendimiento suficiente para compensar el costo de los recursos usados, lo que se considera una destrucción de valor, esto se debe a que su costo promedio de capital (WACC) es de 28.49% lo cual es demasiado alto, además que su rentabilidad económica (ROA) y Rentabilidad de la Inversión (ROI) genera un resultado negativo con: -1.62%, incluso supera su margen bruto, operacional y neto con el 3.97%, -0.64 y -1.49% respectivamente.
-----	--	--------------	---

Fuente: Elaboración propia

6.3 Estructura Financiera

El entorno económico y sectorial proyectado para 2025 es favorable para el crecimiento de Betón Ingenieros S.A.S., siempre y cuando tenga como primer objetivo organizar su estructura financiera, formalizar procesos, y proyectar adecuadamente sus recursos. Es así como en esta investigación se propone un diseño financiero sólido el cual le permitirá competir con ventaja, acceder a nuevos contratos y mejorar su rentabilidad operativa.

6.3.1 Proyección de crecimiento

Al estar la empresa Betón Ingenieros S.A.S, en etapa de desarrollo, se analizan tasas proyectadas según pronósticos como la emitida por el boletín técnico del DANE (2025) los índices de producción de obras civiles durante el primer trimestre de 2025, la producción de obras civiles a precios constantes registró un crecimiento de 3,8%, frente al mismo trimestre de 2024.

Además, es clave aplicar tasas de crecimiento en escenarios optimistas, moderados o conservadores. Para la proyección de crecimiento de la empresa se tomará como base el escenario conservador del 17%, de acuerdo al crecimiento histórico de los primeros meses iniciando desde el mes de diciembre de 2024 hasta mayo de 2025, también se realizan proyecciones desde los meses de junio a diciembre de 2025 de acuerdo con la información recolectada de sus proyectos en tránsito, además los comportamientos de las ventas a la tasa del

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

17% permite tener una solidez técnica y razonable ante proyecciones financieras con las cuales se daría cumplimiento a los objetivos de la presente investigación.

6.3.2 Estado de resultado proyectado

En la tabla 15 se muestra la proyección para los meses de junio a diciembre de 2025 de acuerdo con información recibida de los proyectos cotizados pendientes de ejecución. Esta información muestra que las ventas netas acumuladas alcanzarán los \$2.336.035.924, mientras que los costos de ventas acumulados se estiman en \$1.378.158.486. Esto generaría una utilidad bruta proyectada al finalizar el año de \$957.877.438. Por lo tanto, se evidencia que el crecimiento proyectado favorece a la compañía, en cuanto a su capital de trabajo más eficiente.

Tabla 14 Ventas proyectadas

Concepto	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Acumulado Proyección
Ventas Netas	108.498.424	642.258.844	402.961.876	406.310.413	271.825.365	355.695.116	148.485.887	2.336.035.924
Costo De Ventas	97.669.226	578.155.166	362.742.362	365.756.683	244.694.551	320.193.284	133.665.552	2.102.876.823
Utilidad Bruta	10.829.198	64.103.678	40.219.514	40.553.730	27.130.815	35.501.831	14.820.335	233.159.101

Fuente: Elaboración propia

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Los gastos administrativos y de ventas de acuerdo con la tabla 16 se mantienen constantes mes a mes, con una acumulación proyectada de \$34.668.506. Esto indica que la compañía ha identificado y establecido sus gastos fijos, lo cual permite mantener una rentabilidad controlada. La utilidad operacional acumulada para el año 2025 se proyecta en \$134.502.260, lo que evidencia un adecuado control y manejo de los costos. Además, el crecimiento mensual se reflejará de manera positiva en los resultados financieros.

Tabla 15 Gastos proyectados

Concepto	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Acumulado Proyección
Gastos De Administración	1.610.197	9.531.598	5.980.253	6.029.948	4.034.090	5.278.779	2.203.641	34.668.506
Gastos De Ventas	2.971.972	17.592.655	11.037.869	11.129.592	7.445.798	9.743.146	4.067.302	63.988.334
Total Gastos	4.582.169	27.124.253	17.018.123	17.159.540	11.479.888	15.021.925	6.270.943	98.656.841
Utilidad Operacional	6.247.029	36.979.425	23.201.391	23.394.190	15.650.926	20.479.906	8.549.392	134.502.260

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 17 el resultado no operacional proyectado indica ingresos no operacionales por un valor de \$55.908, frente a gastos no operacionales por \$17.700.464. Esto genera un resultado no operacional negativo de aproximadamente -\$17.644.556 antes de impuestos. Sin embargo, la utilidad neta proyectada para el periodo de junio a diciembre refleja una recuperación financiera en comparación con el primer semestre del año 2025.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Tabla 16 No operacionales proyectados

Concepto	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Acumulado Proyección
Ingresos No Operacionales	7.987	7.987	7.987	7.987	7.987	7.987	7.987	55.908
Gastos No Operacionales	822.107	4.866.483	3.053.297	3.078.670	2.059.658	2.695.151	1.125.098	17.700.464
Total No Operacionales	-814.121	-4.858.496	-3.045.310	-3.070.683	-2.051.671	-2.687.164	-1.117.111	-17.644.556
Utilidad Antes De Impuestos	5.432.908	32.120.929	20.156.081	20.323.508	13.599.255	17.792.743	7.432.281	116.857.704
Impuestos	0	0	0	0	0	0	35.500.530	35.500.530
Utilidad Neta	5.432.908	32.120.929	20.156.081	20.323.508	13.599.255	17.792.743	-28.068.249	81.357.174

Fuente: Elaboración propia

De acuerdo con la figura 15 las cifras analizadas para los años 2026 a 2028, muestra una tendencia de crecimiento tanto en las ventas como en la rentabilidad, lo que motiva a la compañía a continuar con una adecuada gestión operativa, así como con una sólida planeación y proyección financiera.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

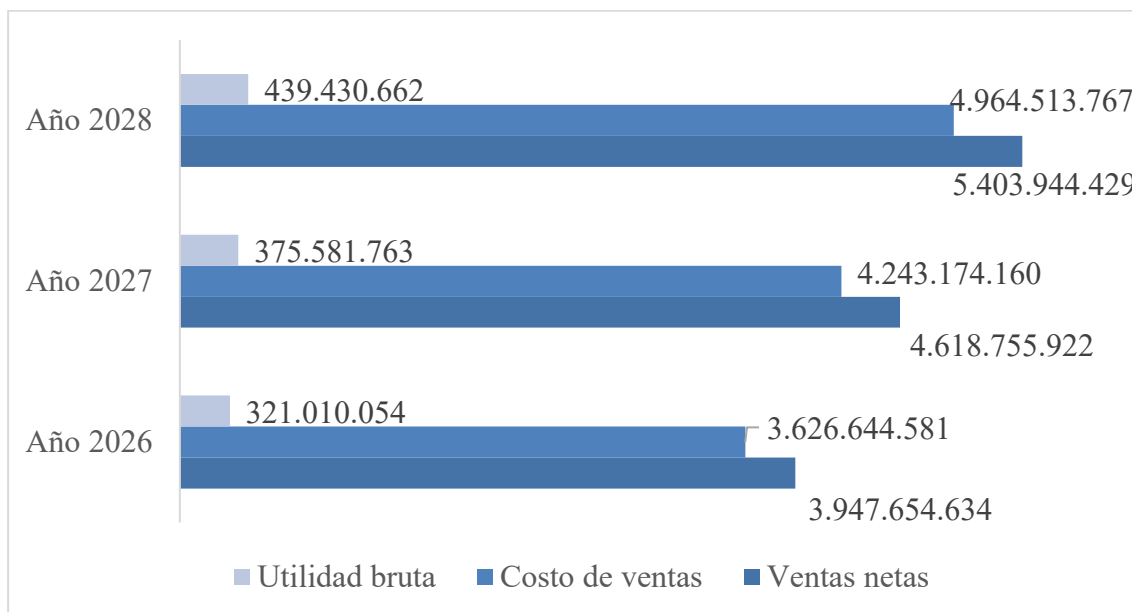


Figura 15 Proyección financiera 2026, 2027 y 2028

Fuente: Elaboración propia

De acuerdo con la tabla 17, los gastos administrativos y de ventas presentan una tendencia de crecimiento, lo cual se ve reflejado en un incremento anual de la utilidad operacional. Este comportamiento permite observar un crecimiento sostenido de la utilidad operacional desde el año 2025 hasta el 2028.

Tabla 17 Proyección gastos 2026, 2027 y 2028

Concepto	Acumulado Año 2025	Año 2026	Año 2027	Año 2028
Gastos De Administración	54.473.863	63.734.420	74.569.272	87.246.048
Gastos De Ventas	92.077.943	107.731.194	126.045.497	147.473.231
Total Gastos	146.551.807	151.133.976	178.258.228	195.276.351

6.3.3 Flujo de caja libre proyectado

La proyección de flujo de caja libre para los periodos 2025 al 2028 se detallan en la tabla 19, con una tasa de crecimiento del 17%, utilizando el método de análisis de estrés de datos, evaluando condiciones poco probables sobre 6 escenarios para validar posibles variaciones que afectan el flujo de caja. Estas proyecciones permiten evaluar y analizar el comportamiento financiero a través de un tiempo, para determinar su sostenibilidad y capacidad de crecimiento.

Tabla 19 Flujo de caja libre proyectado

	Inicio	2025	2026	2027	2028
Inversión Activos	0	77.954.360			
Inversión Cap Trab (KTNO)	282.338.266	47.997.505	56.157.081	65.703.785	76.873.428
	Inicio	2025	2026	2027	2028
Ingresos		3.374.063.790	3.947.654.634	4.618.755.922	5.403.944.429
Costos		3.036.657.411	3.552.889.171	4.156.880.330	4.863.549.986
Gastos		146.551.807	171.465.614	200.614.768	234.719.279
Depreciación		7.529.030	8.808.965	10.306.489	12.058.592
EBIT (UAI)		183.325.543	214.490.885	250.954.336	293.616.573
Impuestos		64.163.940	75.071.810	87.834.017	102.765.800
Utilidad Neta		119.161.603	139.419.075	163.120.318	190.850.772
Venta activo					35.000.000

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Impuesto					0
Venta KTNO					423.256.052
Ventaja tributaria					1.487.950
Flujo de Caja Libre	-282.338.266	738.767	92.070.959	107.723.022	585.779.938
				TIR	VPN
				33,44%	193.674.229

Fuente: Elaboración propia

La tabla 19, se presenta una proyección detallada de la inversión inicial de 2024, año de inicio de operaciones, seguido del estado de resultados y, lo más importante, el cálculo del Flujo de Caja Libre, culminando con indicadores clave de evaluación de proyectos como la TIR y el VPN. El flujo de caja se evalúa con la tasa interna de oportunidad (TIO) del 15%, tasa que se usa para aplicar al cálculo de valor presente, arrojando como resultado una TIR de 33.44% y una VPN de \$193.674.229, es positivo y significa que el valor presente de los flujos de caja futuros (ajustados por el riesgo y el tiempo) es mayor que la inversión inicial. El proyecto presenta una salud financiera sólida y una rentabilidad aceptable, creando valor a la empresa.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

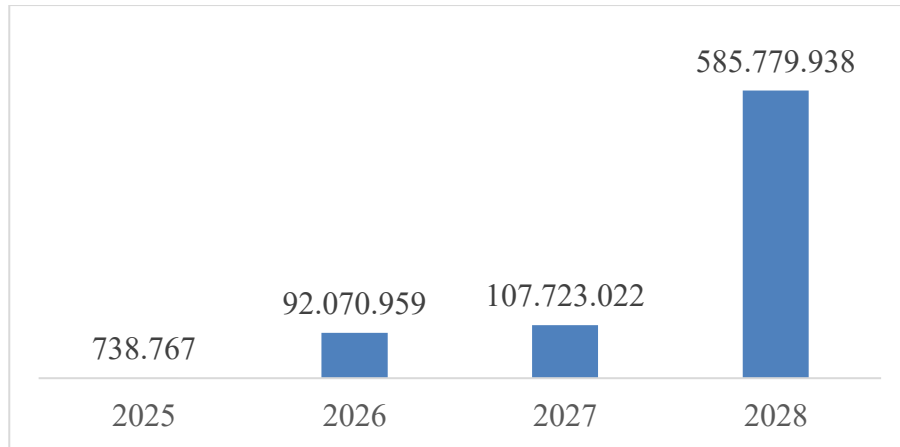


Figura 16 Resultado flujo de caja libre proyectado

Fuente: Elaboración propia

De acuerdo con la figura 16, el flujo de caja libre es positivo y creciente, lo que indica que la empresa tendrá más recursos disponibles para realizar nuevas inversiones, pagar deudas y eliminar dependencia de la financiación externa, siendo este un comportamiento favorable que podría tener durante los tres años proyectados.

Tabla 20 Consolidado datos de estrés

Escenarios de estrés	TIR	VPN
Escenario 1 (Venta de los activos \$35.000.000)	33%	193.674.229
Escenario 2 (disminución tasa de crecimiento del 17% al 10%)	32%	159.717.052
Escenario 3 (Se mantienen los gastos y disminución de la tasa de crecimiento del 17% al 8%)	28%	118.143.784

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Escenario 4 (Venta del KTNO del 80% al 50%)	24%	82.062.867
Escenario 5 (Compra de activos en 2027 por \$50.000.000)	29%	139.936.313
Escenario 6 (Todos los anteriores)	17%	19.381.742

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 20 se consolidan los datos modificados en el flujo de caja de acuerdo con los posibles escenarios presentando variaciones y dinamizando sus resultados. A continuación se clasifican cada uno de los escenarios desde el mas favorable al menos rentable:

Mejores escenarios

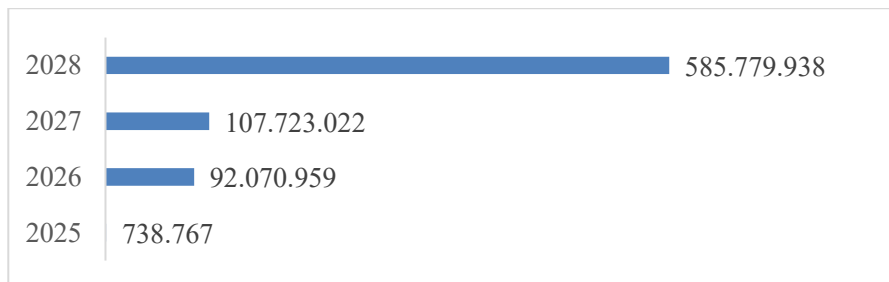


Figura 17 flujo de caja escenario 1

Fuente: Elaboración propia

Escenario 1 figura 17, ofrece el mejor rendimiento con una TIR de 33% y VPN de \$193.674.229. Esto sugiere que vender los activos por \$35.000.000 es una opción rentable ya que genera valor monetario en el efectivo neto.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

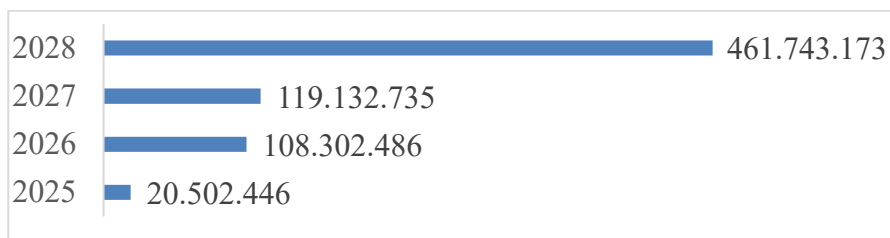


Figura 18 Flujo de caja escenario 2

Fuente: Elaboración propia

Escenario 2 figura 18, también es viable, con una TIR de 32% y un VPN de \$159.717.052, aunque la reducción en la tasa de crecimiento sea del 10%. Esto indica que la empresa es sólida ante tasas de crecimiento bajas.

Escenarios intermedios

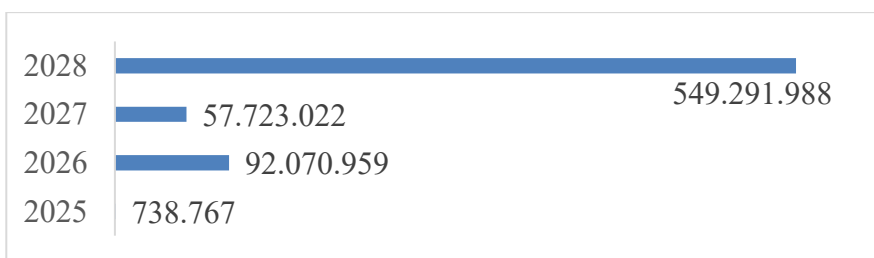


Figura 19 Flujo de caja escenario 5

Fuente: Elaboración propia

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Escenario 5 figura 19, (compra de activos en 2027) su resultado arroja una TIR de 29% y VPN de \$139.936.313, lo cual indica que la inversión reduce su rentabilidad pero genera un rendimiento sobre la TIO.

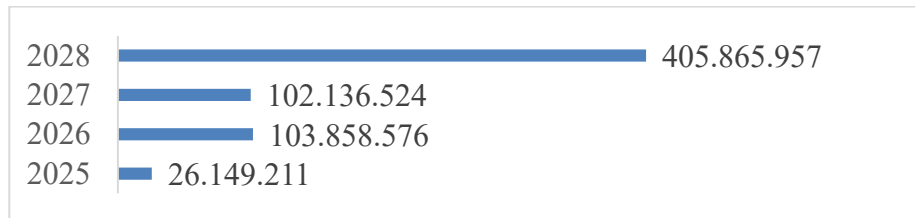


Figura 20 Flujo de caja escenario 3

Fuente: Elaboración propia

Escenario 3 figura 20, con la disminución de ingresos y sin reducción de gastos, la TIR baja a un 28%. Este escenario refleja posibles riesgos operativos, lo que sugiere estricto control en sus gastos.

Escenarios de riesgo

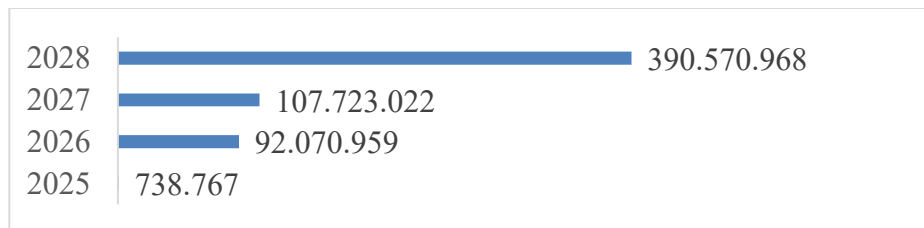


Figura 21 Flujo de caja escenario 4

Fuente: Elaboración propia

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Escenario 4 figura 21, baja significativamente a una del TIR 24% y VPN \$82.062.867. Esto podría estar reflejando un problema de liquidez al reducir la inversión en capital de trabajo (KTNO), y al final del proyecto no se recupera todo el capital de trabajo, lo que golpea el flujo de 2028.

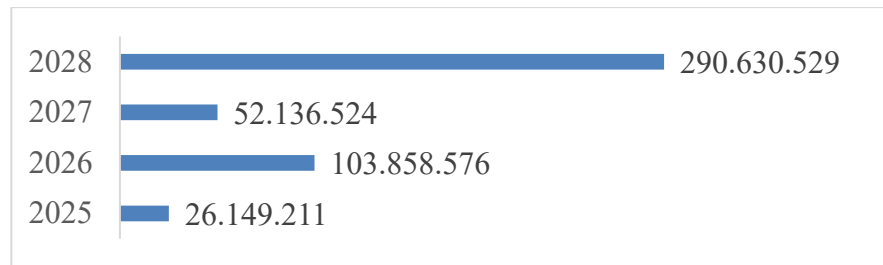


Figura 22 Flujo de caja escenario 6

Fuente: Elaboración propia

Escenario 6 figura 22, combina todas las decisiones anteriores, mostrando el peor desempeño con una TIR de solo 17% y VPN de \$19.381.742, el proyecto dejaría de generar valor y evidencia que la combinación de las decisiones desfavorables puede anular completamente la rentabilidad esperada.

6.3.4 Análisis de riesgo financiero

A partir de la información analizada tanto de flujos de efectivo ejecutados de octubre 2024 a mayo 2025 y proyecciones diseñadas, se puede inferir que los flujos de caja son insuficientes para cubrir los egresos operativos, esto no permite que la empresa tenga una eficiencia en su capital de trabajo, creando la necesidad de recurrir a financiamiento externo. La

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

empresa debe ser muy cautelosa a la hora de planear su operación para que no genere presión en la caja, esto evidenciado en meses ejecutados donde los ingresos percibidos son bajos y los gastos son superiores, arrojando valores negativos, sin embargo, sus saldos finales le permiten apalancar el ejercicio.

Es pertinente monitorear un incremento inesperado en los costos operativos, puesto que el ingreso debe crecer en manera paralela. Si no se tiene control podría reducir los márgenes de utilidad e impactar negativamente el flujo. El crecimiento del saldo final de caja permite planear posibles inversiones, reducción de pasivos o distribución de dividendos en el futuro.

Considerar estrategias de inversión a partir del 2027, aprovechando la mejora en la liquidez. Si la empresa decide y cuenta con la documentación requerida para acceder a una financiación con entidad bancaria, esto mejoraría la dependencia de contraer préstamos con acreedores varios ya que estos se pagan con un interés alto en comparación con las tasas del mercado.

7. Conclusiones

Planificar es una de las tareas más importantes dentro de una empresa, aunque no suele ser un proceso sencillo, sí resulta crucial para la protección de los recursos y el patrimonio de una organización (Ibero, 2024). Teniendo en cuenta este enfoque, el diseño que se implementará en Betón Ingenieros SAS, busca fortalecer el departamento financiero, con el propósito principal de estructurar y optimizar los recursos financieros mediante la definición de parámetros y políticas que permitan alcanzar sus objetivos y metas. De acuerdo con lo planteado por Ibero, se establece una estructura de control financiero enfocada a auditar, controlar y ejecutar de manera eficiente el manejo de los recursos, recomendando realizar mejoras específicas en políticas relacionadas con cajas menores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, con el fin de asegurar una gestión responsable que proteja los activos y el patrimonio de la compañía.

La estructura financiera de una empresa, compuesta por el capital de trabajo, la deuda y las inversiones, cumple un papel fundamental en el análisis de riesgos, la evaluación de la rentabilidad y el seguimiento del desempeño económico, permitiendo alcanzar un equilibrio financiero que favorezca el crecimiento y la estabilidad en el mercado (Dobaño, 2024). Se ha desarrollado un formato para identificar estos tres componentes claves, logrando identificar fortalezas y debilidades en la gestión de los recursos financieros, facilitando de esta manera la toma de decisiones estratégicamente. Sin embargo, para que esta herramienta sea efectiva, es necesario que esté respaldada por una adecuada planificación financiera, con unos objetivos definidos que muestren resultados favorables para el accionista. Tal como lo plantean Intriago et al. (2020), la gestión financiera debe apoyar el crecimiento rentable controlando los riesgos y

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

formulando objetivos alcanzables. Por lo que se evidenció que la compañía inició sus actividades sin una planeación, objetivos y procesos claros, lo que ha dificultado el control financiero de sus operaciones, por lo que se les recomienda establecer metas y procedimientos específicos en cada área, para que se logre un compromiso de todos los colaboradores y en especial la alta gerencia, para de esta manera poder consolidar una gestión interna coherente que impulse el desarrollo sostenible de la organización en el sector de la construcción.

La presentación de información financiera de alta calidad se asocia directamente con empresas conservadoras que promueven prácticas éticas en la gestión de utilidades, y que, por ende, se relacionan con organizaciones socialmente responsables (Parejo et al., 2021). De acuerdo con el diagnóstico realizado a Betón Ingenieros SAS, se evidenció que la información contable está siendo registrada de manera adecuada, sin embargo se recomienda implementar un sistema de cierres contables mensuales que permita conocer con mayor precisión, el valor de la empresa en el mercado, para poder evaluar periódicamente si están cumpliendo con las expectativas de crecimiento y liquidez en el corto, mediano y largo plazo. Este proceso no solo mejora la transparencia financiera, sino que también facilita la planificación estratégica adecuada, para cada situación. En relación con ello, como señala Martínez (2022), una planeación efectiva implica definir con claridad el alcance del proyecto, especificando de manera detallada los entregables, requisitos, límites y criterios de aceptación necesarios para el cumplimiento de los objetivos. Por lo tanto, establecer cierres periódicos no solo contribuye al control financiero, sino que también permite tener la información clara de los resultados esperados dentro de la gestión estructurada, alineada con los principios de responsabilidad social y sostenibilidad empresarial.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

El desarrollo de un enfoque teórico y conceptual en torno a la estructura financiera permite comprender de manera integral la gestión financiera, el diagnóstico empresarial y el diseño de estrategias que fortalezcan la toma de decisiones dentro de las organizaciones. Para Betón Ingenieros SAS, se evidencia la ausencia de una estructura financiera sólida, identificando falencias en los registros entre los costos operativos y los ingresos, ya que no cumplen la razonabilidad entre lo facturado y los costos de ejecución de sus proyectos, afectando así la visibilidad real de los resultados mensuales. También se logra identificar fuentes de financiamiento externas, niveles de endeudamiento y rentabilidad que requieren ser monitoreados y controlados mediante indicadores (KPI), así como un ciclo de conversión del efectivo. Por otro lado la compañía presenta fortalezas relevantes como el incremento sostenido en sus ventas, la disponibilidad de maquinaria propia y un equipo humano calificado, lo que representa una base importante para impulsar el crecimiento, por lo que se recomienda realizar implementación de políticas financieras claras, para fortalecer el control sobre el flujo de caja, estableciendo un sistema de planeación financiera que permita evaluar oportunamente los resultados y se logre identificar áreas de mejora garantizando una gestión eficiente del capital de trabajo.

Como resultado del análisis realizado, se diseñó un modelo financiero estructurado que incluye proyecciones y herramientas orientadas a un control adecuado del financiamiento, la inversión, la gestión del capital, el flujo de caja proyectado, indicadores clave de desempeño (KPI), lineamientos para la planeación presupuestal y estrategias para fortalecer el capital de trabajo, lo que permitirá tener una mejor liquidez, logrando cumplir con las obligaciones, estratégicas orientadas a la creación de valor para los accionistas, garantizar la sostenibilidad y rentabilidad de Betón Ingenieros SAS en el corto, mediano y largo plazo.

8. Recomendaciones

Cabe destacar que una de las principales limitaciones de este trabajo de investigación fue la escasa información disponible sobre la empresa, dado que fue constituida recientemente (octubre de 2024). Además, esta limitación afectó la elaboración de un flujo de caja libre proyectado confiable, debido a la falta de datos contables históricos suficientes para sustentar su construcción con mayor precisión, a pesar de estas limitaciones la ejecución de la propuesta fue pertinente porque con los pocos datos históricos (8 meses) se logró estructurar la proyección del estado de resultados integrales para los meses restantes del año, los KPI's o indicadores de desempeño, análisis de estados financieros, flujos de caja, y flujo de caja libre.

Estimados docentes, compañeros y colegas, nos permitimos extenderles una cordial invitación para que continúe con el desarrollo investigativo en el marco de la Especialización en Gerencia Financiera, de la Universidad Minuto de Dios – UNIMINUTO, generando conciencia sobre una estructura financiera empresarial definida y planificada que le permita tomar decisiones de manera estratégica, eficiente y orientada al crecimiento.

Se generan las siguientes propuestas para corregir aspectos de acuerdo con los hallazgos encontrados producto de esta investigación: evaluar el estado actual de la empresa de manera mensual, mediante análisis horizontal, vertical e indicadores de desempeño KPI's, para realizar seguimiento de los objetivos propuestos y correcciones a que haya lugar para que estos se encaminen a una óptima salud financiera de la compañía.

Referencias bibliográficas

- Barrios Parejo, I. Ángel, Niebles Núñez , W. A., & Niebles Núñez , L. D. (2021). *Inserción del análisis financiero en pymes colombianas como mecanismo para promover la sostenibilidad empresarial*. Desarrollo Gerencial, 13(2), 1–19.
- Boletín DANE (2025) *Indicador de Producción de Obras Civiles (IPOC) I trimestre de 2025*
file:///C:/Users/jenya/Downloads/bol-IPOC-Itrim2025.pdf
- Burgaz Fernández, J. J. (2013). El alcance del proyecto. *Gestión integral de proyectos*, 39-58.
- Camacol (2025). Perspectivas económicas del sector. Revista Urbana. Edición 103
<https://camacol.co/actualidad/publicaciones/revista-urbana/103/actualidad/perspectivas-economicas-del-sector>
- Choco, E. O. M., Álvarez, J. C. E., & Zurita, I. N. (2019). Estrategias Administrativas y Financieras: herramientas clave para una gestión eficiente. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 4(1), 32-67.
- Corona, J. I. M., Almón, G. E. P., & Garza, D. B. O. (2023). Guía para la revisión y el análisis documental: propuesta desde el enfoque investigativo. *Revista Ra Ximhai*, 19(1), 67-83.
- Díaz, M.E., Ramos, K.J., Salazar D.T., Serrano, A.D., Toledo, J.R., (2019). *Buenas Prácticas para alcanzar una estructura financiera óptima en empresas listadas en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2012-2017*. Tesis Pontificia Universidad Católica del Perú <https://tesis.pucp.edu.pe/items/03ba27a9-1f58-4b68-95f9-bafa03b8e907>
- Dobaño R. (2023). *Estructura financiera de una empresa: qué es y cuál es su organización*. Quipu. <https://getquipu.com/blog/estructura-financiera-de-una-empresa/>

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

- Enríquez, N. Y. M., & Guerrero, A. R. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022. *Polo del conocimiento*, 8(8), 96-117.
- Gamarra, R. M. H., & Moncayo, D. X. F. (2022). La importancia de un departamento de tesorería en las empresas comerciales. *E-IDEA Journal of Business Sciences*, 4(14), 16-29.
- Intriago, C. F. L., Álvarez, J. C. E., Zurita, I. N., & Narváez, V. P. M. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 427-454.
- Leonardo, M. P., Eduardo, C. M. C., María, T. H. A., Luis, T. G. J., & Elias, L. R. C. (2022). Formalization of a new stock trend prediction methodology based on the sector price book value for the Colombian market. *Heliyon*, 8(4).
- López-Rodríguez, C. E., & Gil-Muñoz, M. D. (2020). Corporate finance in public services companies in subachoque and 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.
- Martín Gavilán, C. (2009). El documento y sus clases. Análisis documental: indización y resumen.
- Martínez, G. A. A., & de Castillo, A. A. (2022). Metodología para la medición del grado de definición del alcance de los proyectos de la Industria Petroquímica: Methodology for

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

measuring degree of the projects scope definition of Petrochemical Industry. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 9(01), 8-29.

Mayor Garcia, I. C., & Saldarriaga Gómez, C. A. (2016). El flujo de efectivo como herramienta de planeación financiera para la empresa X. *Revista de investigación en ciencias estratégicas*.

Mayett Moreno, Y., Zuluaga Muñoz, W., & Guerrero Cabarcas, M. J. (2022). Gestión financiera y desempeño en MiPyMes Colombianas y Mexicanas. *Investigación administrativa*, 51(130).

Mazur, C. (2022). *¿Qué porcentaje de pequeñas empresas fracasan? [2023]: Principales razones y tasa de fracaso*, Zippia. <https://www.zippia.com/advice/what-percentage-of-small-businesses-fail/>

Medina, M. I. R., Quintero, M. D. S. B., & Valdez, J. C. R. (2013). El enfoque mixto de investigación en los estudios fiscales. *Tlatemoani: revista académica de investigación*, (13), 8.

Mendoza, J. G. P., Díaz, M. A. A., & Sánchez, D. P. V. (2021). Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post-covid. *Polo del conocimiento*, 6(8), 630-647.

Motta, A. (2025). Andrés Motta, CEO y fundador de Game Changers, dijo que el problema del emprendedor colombiano es su mentalidad. *La República*.

<https://www.larepublica.co/empresas/andres-motta-ceo-y-fundador-de-game-changers-dijo-que-el-problema-del-emprendedor-colombiano-es-su-mentalidad-3836642>.

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

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(SPE2).

Ramírez, E. R. S., & Hervis, E. E. (2019). El método estudio de caso y su significado en la investigación educativa. In *Procesos formativos en la investigación educativa: diálogos, reflexiones, convergencias y divergencias* (pp. 203-222). Red de Investigadores Educativos Chihuahua AC.

Rosillón, M. A. N. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.

Santander Open Academy (2022). *Gestión financiera*. *Santander Open Academy*.
<https://www.santanderopenacademy.com/es/blog/gestion-financiera.html>

Serna, L. V. U. (2021). La planeación estratégica y la gestión financiera como eje de crecimiento y sostenibilidad para las PYME. *Revista Reflexiones y Saberes*, (15), 3-16.

Sierra, M. D. C. S. (2007). Inteligencia artificial en la gestión financiera empresarial. *Pensamiento & gestión*, (23), 153-186.

Simons, H. (2012). *El estudio de caso: Teoría y práctica*. España: Ediciones Morata.

Universidad Ibero. (2024). *Cómo Desarrollar un Plan Financiero Efectivo para tu Empresa*. La Ibero. <https://www.ibero.edu.co/blog/articulos/como-desarrollar-un-plan-financiero>

Valle, A. (2020). *La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales*. *Revista Universidad y Sociedad*.

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160&lng=es&tlng=es

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

- Veloz, R. S., Orellana, M., & Baldeón, B. (2018). La planificación tributaria como herramienta de gestión financiera. Caso de estudio: PYME de producción acuícola. *Arje. Revista de posgrado FaCE-UC*, 12(22), 536-554.
- Vivanco Florido, J. S. (2023). La planeación financiera como base de permanencia de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. *Trascender, contabilidad y gestión*, 8(23), 105-115.
- Wellbeing financiero (2018). *Estructura financiera: qué es y cómo se clasifica*. Edenred España. <https://www.edenred.es/blog/estructura-financiera-que-es-y-como-se-clasifica/>
- Zumba, M., Jácome, J., & Bermúdez, C. (2023). Modelo de gestión financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 10(1), 21-32.

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Anexos

Anexo I Estado de situación financiera 31 dic 2024

BETON INGENIEROS S.A.S.
NIT.900.489.272-0
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 30 DE DICIEMBRE DE 2024
 (Expresados en pesos colombianos)

ACTIVO	<u>2023</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2024</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2023</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2024</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
	0			Obligaciones financieras CP	0		142.419.705
	0			Cuentas por pagar	0	5.7	18.265.624
Efectivo Equivalente	0	5.3	16.872.381	Impuestos por pagar	0	5.8	6.681.172
Inversiones	<u>0</u>			Obligaciones laborales	0	5.9	14.118.450
Deudores clientes		5.4	274.276.766	Total pasivo corriente	<u>0</u>		<u>181.484.951</u>
Cuentas por cobrar	0	5.5	37.126.746	PASIVO NO CORRIENTE			
Activos por impuestos corrientes	<u>0</u>	5.6	<u>680.055</u>	Obligaciones financieras	0		0
Total activo corriente	<u>0</u>		<u>328.955.948</u>	Otros pasivos no financieros	0	5.10	125.935.997
	<u>0</u>			Total pasivo no corriente	<u>0</u>		<u>125.935.997</u>
Diferidos	0		0	Total pasivo	<u>0</u>		<u>307.420.948</u>
Otros activos	0		0	PATRIMONIO			
	0			Capital	0	5.11	10.000.000
Propiedad, Planta y	0		0	Reserva legal	0		0
TOTAL ACTIVO	<u>0</u>		<u>328.955.948</u>	Revalorización del patrimonio	0		0
	<u>0</u>			Utilidad acumulada	0		0
CUENTAS DE ORDEN	0		0	Utilidad ejercicio	0		11.535.000
	<u>0</u>			Total patrimonio	<u>0</u>		<u>21.535.000</u>
	<u>0</u>			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>0</u>		<u>328.955.948</u>
	<u>0</u>			CUENTAS DE ORDEN	<u>0</u>		<u>0</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ARTURO RODRIGUEZ CRUZ
 Representante Legal

CAREN YICEL GODOY CRUZ
 Contador
 T.P. No. 243399 - T

Propuesta para el diseño de la estructura financiera de la compañía Betón Ingenieros SAS

Anexo 2 Anexo 2 Estado de resultados 31 dic 2024

BETON INGENIEROS S.A.S.
NIT.900.489.272-0
ESTADO DE RESULTADO
A 30 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresados en pesos colombianos)

	<u>2023</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2024</u>
INGRESOS NETOS OPERACIONALES	0	5.12	295.124.735
COSTO DE VENTAS	<u>0</u>	5.13	<u>264.127.450</u>
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	0		30.997.285
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	<u>0</u>		<u>0</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Ventas	0	5.14	10.279.680
Administración	<u>0</u>	5.15	<u>982.900</u>
Total gastos operacionales	0		11.262.580
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	0		19.734.705
INGRESOS NO OPERACIONALES	0		13.475
GASTOS NO OPERACIONALES	0	5.16	1.822.180
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	<u>0</u>		<u>17.926.000</u>
PROVISION PARA IMPUESTO DE RENTA	<u>0</u>	5.18	<u>6.391.000</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>0</u>		<u>11.535.000</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ARTURO RODRIGUEZ CRUZ
Representante Legal

CAREN YICEL GODOY CRUZ
Contador
T.P. No. 243399 - T