



**SITUACIÓN DE LAS FINANZAS DE
AMBIENTAR E.S.P. S.A.
VIGENCIA 2018**

CONTRALORÍA DEPARTAMENTAL DEL GUAVIARE

SITUACIÓN DE LAS FINANZAS DE **AMBIENTAR E.S.P. S.A.** **VIGENCIA 2018**

JUAN PABLO RAMÍREZ PALACIO
CONTRALOR DEPARTAMENTAL DEL GUAVIARE

2019

CUERPO DIRECTIVO

JUAN PABLO RAMIREZ PALACIO
Contralor Departamental Del Guaviare

EDWIN YESID BORRERO BRAGA
Contralor Auxiliar De Control Fiscal

MYRTHIAN ADRIANA CUESTA HERNÁNDEZ
*Contralora Auxiliar De Responsabilidad Fiscal
y Jurisdicción Coactiva*

NOHEMILCE QUINTERO CETINA
Directora Administrativa y Financiera

PRESENTACIÓN

Señor
JUAN NEVARDO RIVEROS PARDO
Gerente
AMBIENTAR E.S.P. S.A.
San José del Guaviare

El Contralor Departamental del Guaviare, dando cumplimiento al artículo 9 numeral 9 de la Ley 330 de 1996, artículo 268 de la Constitución Política de Colombia y de los artículos 38 y 41 de la Ley 42 de 1993 presenta certificación sobre el estado de las finanzas del Municipio de San José del Guaviare y sus entidades descentralizadas, correspondiente a la vigencia de 2016, y rinde el informe al Honorable Concejo Municipal de San José del Guaviare.

El Informe actual contiene un análisis y evaluación de los estados financieros y del riesgo que puede presentar la Inversión que el Municipio de San José del Guaviare y ENERGUAVIARE S.A. E.S.P., tienen como accionistas en AMBIENTAR E.S.P. S.A.

Con la orientación que brinda el presente informe estamos dando cumplimiento a las obligaciones constitucionales y legales, y dejamos a consideración de ustedes las conclusiones que aquí se exponen.

Cordialmente,

JUAN PABLO RAMIREZ PALACIO
Contralor Departamental del Guaviare

TABLA DE CONTENIDO

Contenido

1	ESTADOS FINANCIEROS	6
1.1	BALANCE GENERAL.....	6
1.1.1	ACTIVOS	8
1.1.2	PASIVOS	8
1.1.3	PATRIMONIO	9
1.2	ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONOMICA Y SOCIAL	10
2	INDICADORES DE DESEMPEÑO	11
2.1	INDICADORES DE GESTIÓN FISCAL Y FINANCIERA	11
2.1.1	RAZON CORRIENTE	11
2.1.2	CAPITAL DE TRABAJO	11
2.1.3	SOLIDEZ	12
2.1.4	ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS	12
2.1.5	ENDEUDAMIENTO TOTAL	12
2.1.6	RENTABILIDAD	13
2.1.7	ROTACION CUENTAS POR COBRAR	13
3	CONCEPTO SOBRE LA GESTIÓN Y RESULTADO	14
4	RIESGOS FINANCIEROS	14
5	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	16
	LISTA DE TABLAS	17
	LISTA DE EDUCACIÓN	18

ANÁLISIS DE LAS FINANZAS DE AMBIENTAR E.S.P. S.A. VIGENCIA FISCAL 2017

1 ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de los estados financieros permite medir el progreso al comparar los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados; además sobre la capacidad de endeudamiento, rentabilidad, fortaleza o debilidad financiera; esto facilita el análisis de la situación económica del ente para evaluar el desempeño financiero de la Administración.

En la vigencia que analiza en este informe, se pudo establecer que la empresa AMBIENTAR E.S.P. S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo a lo establecido en el Decreto 3022 de 2013 por la cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el Marco Normativo para los prestadores de información financiera que conforman el grupo 2 para NIIF y el Decreto 2420 de 2015 Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información (modificado por el Decreto 2496 de 2015); en el cual se compilaron y racionalizaron las normas de carácter reglamentario, expedidas en desarrollo de la Ley 1314 de 2009.

1.1 BALANCE GENERAL

El balance general, es un informe financiero contable que refleja la situación económica y financiera de una empresa en un momento determinado; se representa en 3 grandes cuentas, LOS ACTIVO (son sistema construido con bienes y servicios, con capacidades funcionales y operativas que se mantienen durante el desarrollo de cada actividad socio-económica específica). LOS PASIVO (recoge todas las obligaciones, es decir, es el financiamiento provisto por un acreedor y representa lo que la persona o empresa debe a terceros). EL PATRIMONIO (es el conjunto de bienes y derechos, cargas y obligaciones, pertenecientes a una persona, natural o jurídica, en otras palabras es con lo que verdaderamente cuenta la empresa de todos los bienes y/o servicios quitándole todas las obligaciones).

Existen dos formas de analizar los balances generales, la primera es a través de los análisis verticales, este consiste en analizar de un mismo periodo, cual es el porcentaje de participación que ha tenido con respecto al total.

Tabla 1: Balance General

(Cifras en pesos)

COD.	DESCRIPCION	2018	2017	ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
				2018	2017	VARIACIÓN ABSOLUTO	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
1105	CAJA	6,090,457	33,671,940	0.18%	1.18%	-27,581,483	-81.91%
1110	BANCOS	501,773,507	270,625,449	15.20%	9.49%	231,148,058	85.41%
1408	SERVICIOS PÚBLICOS	955,658,099	921,784,908	28.94%	32.32%	33,873,191	3.67%
1420	AVANCES Y ANTICIPOS ENTREGADOS		4,619,000	0.00%	0.16%	-4,619,000	-100.00%
1422	ANTICIPOS O SALDOS A FAVOR POR IMP.	67,104,722	46,779,948	2.03%	1.64%	20,324,774	43.45%
1470	OTROS DEUDORES	91,962,775	149,202,006	2.78%	5.23%	-57,239,231	-38.36%
1480	DETERIORO PARA DEUDORES	-38,303,596	-36,844,064	-1.16%	-1.29%	-1,459,532	3.96%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,584,285,964	1,389,839,186	47.98%	48.73%	194,446,777	13.99%
ACTIVO NO CORRIENTE							
1605	TERRENOS	140,625,000	140,625,000	4.26%	4.93%	0	0%
1640	EDIFICACIONES	173,737,100	135,252,600	5.26%	4.74%	38,484,500	28.45%
1655	MAQUINARIA Y EQUIPO	551,389,832	526,280,832	16.70%	18.45%	25,109,000	4.77%
1665	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OF.	11,747,286	11,747,286	0.36%	0.41%	0	0%
1670	EQUIPO DE COMUNICACIÓN Y COMP.	97,277,699	88,097,799	2.95%	3.09%	9,179,900	10.42%
1675	EQUIPO DE TRANSPORTE, TRACCIÓN Y ELEV.	1,425,990,727	1,054,783,675	43.18%	36.98%	371,207,052	35.19%
1685	DETERIORO ACUMULADO	-783,641,832	-631,703,578	-23.73%	-22.15%	-151,938,254	24.05%
1910	CARGOS DIFERIDOS	100,689,055	137,301,088	3.05%	4.81%	-36,612,033	-26.67%
1965	ACTIVOS BIOLÓGICOS	8,000,000	0	0.24%	0.00%	8,000,000	0%
1975	AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE INTANG.	-8,000,000	0	-0.24%	0.00%	-8,000,000	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1,717,814,867	1,462,384,702	52.02%	51.27%	255,430,165	17.47%
TOTAL ACTIVO		3,302,100,831	2,852,223,888	100%	100%	449,876,943	15.77%
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
2401	ADQUISICIÓN DE BIENES Y SERVICIOS NAC.	70,128,068.68	27,556,543	4.07%	2.12%	42,571,526	154.49%
	FINANCIAMIENTO INTERNO	46,047,178.00		2.67%	0.00%	46,047,178	0.00%
2425	ACREEDORES	570,011,816.99	350,482,059	33.05%	26.95%	219,529,758	62.64%
2436	RETENCIÓN EN LA FUENTE	17,825,761.47	10,424,849	1.03%	0.80%	7,400,912	71%
2437	RETENCIÓN INDUSTRIA Y COMERCIO	2,044,321.00	1,616,572	0.12%	0.12%	427,749	26.46%
2440	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS	17,969,046.03	134,710,727	1.04%	10.36%	-116,741,681	-86.66%
2490	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	83,063,067.75	70,800,902	4.82%	5.44%	12,262,165	17.32%
2505	SALARIOS Y PRESTACIONES SOCIALES	90,265,463.24	69,466,173	5.23%	5.34%	20,799,290	29.94%
2790	PROVISIÓN DIVERSAS	392,864,080.78	369,710,941	22.78%	28.43%	23,153,140	0%
2910	INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	49,440,933.55	105,978,593	2.87%	8.15%	-56,537,660	-53.348%
2915	IMPUESTO DIFERIDO	183,666,906.36	159,692,572	10.65%	12.28%	23,974,334	15.013%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,523,326,644	1,300,439,932	88%	100.00%	222,886,712	17.139%
PASIVO NO CORRIENTE							
2790	PROVISIÓN DIVERSAS	0	0	0%	0.00%	0	0%
	Financiamiento Interno	201,122,593.00	0	12%	0.00%	201,122,593	100%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		201,122,593	0	12%	0.00%	201,122,593	0%
TOTAL PASIVO		1,724,449,237	1,300,439,932	100%	100%	424,009,305	32.61%
PATRIMONIO							
3204	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	241,920,000.00	241,920,000	15.33%	15.59%	0	0%
3210	PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	55,818,000.00	55,818,000	3.54%	3.60%	0	0%
3215	RESERVAS	549,991,881.34	549,991,881	34.86%	35.44%	0	0%
3230	RESULTADO DEL EJERCICIO	426,846,148.14	370,555,526	27.06%	23.88%	56,290,622	15.19%
3700	RESULTADO POR CONVERSION IFRS	303,075,564.62	333,498,549	19.21%	21.49%	-30,422,984	-9%
TOTAL PATRIMONIO		1,577,651,594	1,551,783,956	47.78%	54.41%	25,867,638	1.67%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		3,302,100,831	2,852,223,889			449,876,942	15.77%

Fuente: Rendición Cuenta 2018 - 2017

1.1.1 ACTIVOS

Los activos, es un sistema que esta principalmente constituido por todos los bienes y/o servicios, con capacidad tanto funcional como operativa que es mantenido durante toda la actividad socio económica. Existen dos tipos de activos, los activos corrientes que son aquellos con capacidad de volverse liquidez en un periodo menor a un año y los activos no corriente o fijos son aquellos activos que se volverán liquidez en un periodo mayor a un año, por lo general, los activos no corrientes son aquellos activos que son la razón de ser de la empresa.

Dentro del análisis vertical, se puede observar que para el periodo 2018 los activos no corrientes representan el 52.02% % del total de los activos, principalmente el ítem que mayor participación de los activos no corrientes fue equipo de transporte, tracción y elevación. que constituyen cerca del 43.18% del total de los activos no corriente, seguido de maquinaria y equipo con un 16.70%, haciendo una comparación con respecto al año anterior, se puede ver hubo un crecimiento del 17.47% ya que para el año 2017 sus activos no corrientes fueron de 1,462,384,702 pesos y en el año 2018 fue de 1,717,814,867; cabe anotar que la empresa de servicios públicos de aseo del municipio de San José del Guaviare AMBIENTAR S.A.E.S.P., en los últimos periodos ha venido realizando la compra, mantenimiento y mejoramiento de la flota de carros recolectores de basura, y equipos para el buen desempeño de la poda de árboles del municipio; lo que se ve reflejado en el aumento del ítem que representa.

Entre los activos corrientes, la empresa AMBIENTAR S.A.E.S.P., hubo una participación del total de los activos de 47.98% donde los Servicios Públicos, representan el 28.94% este es el ítem que mayor participación tiene. En el análisis general los activos corrientes tuvieron un comportamiento ascendente con respecto al año anterior en un 13.99% con una diferencia de 194,446,777 pesos con referente al año anterior.

En términos generales el total de los activos, tuvo un aumento del 15.77% pasando de 2,852,223,888 Pesos en 2017 a 3,302,100,831 pesos en el 2018.

1.1.2 PASIVOS

Los pasivos son todas aquellas obligaciones que tiene la empresa a favor de terceros, al igual que los activos, los pasivos también se clasifican en pasivos a corto plazo o pasivos corrientes que son aquellas obligaciones que tiene la empresa en

un periodo menor a un año, y los pasivos a largo plazo o pasivos no corrientes, son todas aquellas obligaciones que tiene la empresa en un periodo mayor a un año.

Para la empresa de servicios de aseo del municipio de San José Del Guaviare AMBIENTAR S.A.E.S.P, pose unos pasivos totales de 1,523,326,644 pesos de los cuales la mayoría de sus obligaciones son a corto plazo 88% mientras que a largo plazo posee deudas con un porcentaje de 12%; para ello, las obligaciones que posee de mayor grado de responsabilidad, son con los acreedores 33.05%, cabe resaltar que muchas veces las cuentas de acreedores suelen confundirse con los proveedores, los acreedores son los encargados de abastecer a la empresa en otros tipos de recursos más variados y que son de habitual funcionamiento para la empresa, unos claros ejemplo de los acreedores más comunes son los servicios públicos (energía, agua, telefonía e internet), las asesorías jurídicas, el servicio de seguridad entre otras. Por otra parte, las provisiones diversas representan el segundo ítem de mayor representación con un 22.78%.

En termino generales, los pasivos para el periodo 2018 con referente al año anterior, aumentaron en un 32.61%, pasando de 1,300,439,932 para el 2017 a 1,724,449,237

Para el año 2017.

.

1.1.3 PATRIMONIO

el patrimonio es el resultado de todos los bienes y derechos, cargas y obligaciones que tiene la empresa. Por lo anterior, se puede ver que las reservas presupuestales representan el 34.86%, es el ítem que más participación tuvo para el periodo 2018; Cabe resaltar, que el balance tuvo un aumento del 15.77% referente al año anterior lo que en términos nominales el aumento es de 449,876,942 pesos.

1.2 ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA Y SOCIAL

Tabla 2 Estado de Resultado

(Cifras en pesos)

COD	DESCRIPCION	2018	2017	ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL (ABSOLUTO)	ANALISIS HORIZONTAL (RELATIVO)
				2017	2016		
INGRESOS							
4323	SERVICIO DE ASEO	3,854,083,108.88	3,176,224,603.92	99.68%	99.81%	677,858,505	21.34%
4395	DEVOLUCIONES REBAJAS Y DESCUENTOS	-24,303,418.14	-17,839,004.43	-0.63%	-0.56%	- 6,464,414	36.24%
4805	FINANCIEROS	409,722.01	1,668,731.19	0.01%	0.05%	- 1,259,009	-75.45%
4810	EXTRAORDINARIOS	36,317,038.90	22,310,345.86	0.94%	0.70%	14,006,693	62.78%
TOTAL INGRESOS		3,866,506,452	3,182,364,677	100%	100%	684,141,775	21.50%
GASTOS							
6330	SERVICIOS PÚBLICOS	2,076,641,646.64	1,586,976,077.85	60.65%	56.45%	489,665,569	30.86%
7505	SERVICIOS PERSONALES	668,707,373.99	630,643,956.00	19.53%	22.43%	38,063,418	6%
7510	GENERALES	105,111,785.29	61,068,664.00	3.07%	2.17%	44,043,121	72%
7515	DETERIORO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	135,049,083.90	89,051,589.21	3.94%	3.17%	45,997,495	52%
7517	ARRENDAMIENTOS	94,376,000.00	13,070,000.00	2.76%	0.46%	81,306,000	622%
7537	CONSUMO DE INSUMOS DIRECTOS	20,461,944.00	19,043,849.00	0.60%	0.68%	1,418,095	7%
7540	ORDENES Y CONT. DE MANTENIMIENTO	188,970,527.00	136,201,344.00	5.52%	4.84%	52,769,183	39%
7542	HONORARIOS	94,348,359.00	88,540,312.00	2.76%	3.15%	5,808,047	7%
7545	SERVICIOS PÚBLICOS	2,916,647.98	3,358,000.00	0.09%	0.12%	- 441,352	-13%
7550	OTROS COSTOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO	510,188,676.48	307,834,172.64	14.90%	10.95%	202,354,504	66%
7560	SEGUROS	11,984,732.00	5,830,920.00	0.35%	0.21%	6,153,812	106%
7565	IMPUESTOS	207,947.00	322,655.00	0.01%	0.01%	- 114,708	-36%
7570	ORDENES Y CONTRATOS POR OTROS SERVICIOS	244,318,570.00	232,010,616.00	7.14%	8.25%	12,307,954	5%
7595	TRANSFERENCIA MENSUAL DE COSTO POR CLASE	-2,076,641,646.64	-1,586,976,077.85	-60.65%	-56.45%	- 489,665,569	31%
5101	SUELDOS Y SALARIOS	200,665,568.36	185,498,185.00	5.86%	6.60%	15,167,383	8%
5103	CONTRIBUCIONES EFECTIVAS	24,542,787.56	21,152,036.00	0.72%	0.75%	3,390,752	16%
5111	GENERALES	465,141,491.19	425,858,864.36	13.59%	15.15%	39,282,627	9%
5120	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y TASAS	71,707,555.27	51,391,607.68	2.09%	1.83%	20,315,948	40%
5304	DETERIORO PARA DEUDORES	2,893,847.88	5,897,934.24	0.08%	0.21%	- 3,004,086	-50.93%
5307	PROVISION PARA PROTECCION DE	287,829,056.00	281,416,076.00	8.41%	10.01%	6,412,980	2%
5330	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	16,889,169.60	18,221,443.94	0.49%	0.65%	- 1,332,274	-7%
5345	AMORTIZACIÓN DE INTANGIBLES		1,290,800.00	0.00%	0.05%	- 1,290,800	0%
5805	OTROS GASTOS FINANCIEROS	394,126.10	108,977.00	0.01%	0.00%	285,149	261.66%
5810	EXTRAORDINARIOS	9,434,150.81	28,832,900.12	0.28%	1.03%	- 19,398,749	-67.28%
	RENTA Y COMPLEMENTARIOS	205,635,000.00	222,612,000.00	6.01%	7.92%	- 16,977,000	-7.63%
	IMPUESTO CRE	62,123,844.10	-17,728,212.27	1.81%	-0.63%	79,852,056	-450%
TOTAL GASTOS		3,423,898,244	2,811,528,690	100.00%	100.00%	612,369,554	21.78%
RESULTADO DEL EJERCICIO		442,608,208	370,835,987	11.45%	11.6528%	71,772,222	19.35%

Fuente: Rendición Cuenta 2018 - 2017

Los estados financieros, también llamados, estados de situación financiera, o estados de cambio en el patrimonio, es un informe financiero contable que me determina como fue el comportamiento de los ingresos con respecto a los costos y gastos de la empresa. Por lo anterior, los ingresos para el año 2018 fueron de 3,866,506,452, donde la venta de los servicios de aseo, es el ítem que más rentabilidad de 3,854,083,108.88 pesos, que equivale cerca del 99.68% del total de los ingresos. Los gastos de la empresa totales fueron de 3,423,898,244 pesos donde el costo de servicio de aseo es el ítem que más tuvo participación con el 60.65%. comparación con el año anterior, sus gastos también subieron un 21.78% lo que en términos monetarios es de 612,369,554 pesos.

En términos generales, los estados financieros de la empresa de aseo del municipio de San José del Guaviare AMBIENTAR S.A.E.S.P., en el año 2018 fueron mayores

con referente al año 2017, pasando de 370,835,987 a 442,608,208 lo que en términos porcentuales el aumento es de 19.35%.

2 INDICADORES DE DESEMPEÑO

2.1 INDICADORES DE GESTIÓN FISCAL Y FINANCIERA

2.1.1 RAZÓN CORRIENTE

Ecuación 1 Razón Corriente

(Cifras en pesos)

RAZON CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE	=	1,584,285,964	=	104%
	PASIVO CORRIENTE		1,523,326,644		

Este indicador mide a corto plazo la disponibilidad de liquidez con la que cuenta la Empresa, es decir, que por cada \$100 que la Corporación adeuda a corto plazo tiene de activo corriente \$104, luego este indicador es favorable, debido a que la Corporación cuenta con buen respaldo suficiente y disponibilidad inmediata para cumplir con las obligaciones de corto plazo.

2.1.2 CAPITAL DE TRABAJO

Ecuación 2 Capital de Trabajo

(Cifras en pesos)

CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	=	$\frac{1,584,285,964}{1,523,326,644}$	=	60,959,320
--------------------	-------------------------------------	---	---------------------------------------	---	------------

El Capital de Trabajo, representa el margen de seguridad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Mide o evalúa la liquidez necesaria para que el ente continúe funcionando fluidamente. Por lo tanto, como se puede observar la empresa de aseo del municipio de San José Del Guaviare AMBIENTAR S.A.E.S.P., cuenta con \$ 60.959.320 pesos, esto quiere decir que la empresa se vería en pequeñas dificultades en el corto plazo para poder cumplir con sus obligaciones.

2.1.3 SOLIDEZ

Ecuación 3 Solidez

(Cifras en pesos)

SOLIDEZ	ACTIVO TOTAL	=	3,302,100,831	=	191%
	PASIVO TOTAL		1,724,449,237		

La solidez, es la capacidad de la empresa para demostrar su consistencia financiera a corto y largo plazo, por lo tanto, como se observa para AMBIENTAR S.A.E.S.P., posee una buena solidez financiera, puesto que por cada \$100 que adeuda, cuenta con \$191 pesos de activos totales para respaldar dichas obligaciones.

2.1.4 ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS

Ecuación 4 Rotación de los Activos

(Cifras en pesos)

ROTACIÓN DE ACTIVO	Ventas Netas	=	3,866,506,452	=	1.17
	Activo Total		3,302,100,831		

La rotación de los activos, es un indicador de productividad. Mide cuántos pesos genera cada peso invertido en activo total, de acuerdo con lo anterior, la empresa de aseo del municipio de San José Del Guaviare AMBIENTAR S.A.E.S.P., por cada peso que invierte, está generando 1.17 pesos adicionales, lo cual demuestra el buen funcionamiento.

2.1.5 ENDEUDAMIENTO TOTAL

Ecuación 5 Endeudamiento Total

(Cifras en pesos)

ENDEUDAMIENTO TOTAL	PASIVO TOTAL	=	1,724,449,237	=	52.22%
	ACTIVO TOTAL		3,302,100,831		

Este indicador se define como el porcentaje o grado de financiamiento de la empresa con pasivos externos (Acreedores, Empleados, etc.), por lo tanto, como se puede apreciar la empresa cuenta con un nivel de endeudamiento del 52.22%, lo que quiere decir, que por cada \$100 de activo total que la Corporación posee, adeuda a los Acreedores, Empleados y otros \$52.22 pesos, lo que indica que su endeudamiento aumento considerablemente con referente al año anterior, en casi 7 puntos porcentuales, lo que a futuro la empresa se vería en dificultades a largo plazo para cubrir sus deudas si no controlan sus deudas.

2.1.6 RENTABILIDAD

Ecuación 6 Rentabilidad

(Cifras en pesos)

RENTABILIDAD	$\frac{\text{RESULTADO DEL EJERCICIO}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$	=	$\frac{442,608,208}{3,302,100,831}$	=	13.40%
--------------	---	---	-------------------------------------	---	--------

Con este indicador se mide la rentabilidad que han generado los activos totales, por lo tanto, como se puede observar, los activos de la empresa de aseo del municipio de San José Del Guaviare AMBIENTAR S.A.E.S.P., generó una rentabilidad del 13.4%, entonces aquí se mide la gestión de la Administración en cuanto a la utilización de los recursos para la generación de rentabilidad, el cual fue bueno, ya que, si se compara con el IPC del año 2018, la rentabilidad fue superior.

2.1.7 ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR

Ecuación 7 Rotación Cuentas por Cobrar

(Cifras en pesos)

ROTACION CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{VENTAS DIARIAS}}$	=	$\frac{955,658,099}{10,492,547}$	=	91
-----------------------------	---	---	----------------------------------	---	----

Este indicador mide el número de días promedio en que la entidad recupera sus cuentas por cobrar. Se debe tener en cuenta que, a mayor número de días, mayor provisión, es decir, que la Empresa en 91 días promedio recupera sus cuentas por cobrar, luego está financiando a sus clientes con un plazo de 3 meses.

Es importante analizar con detenimiento este indicador, debido a que si se compara con referente al año anterior, las estrategias que usaron para la cartera que tiene con sus clientes, fue muy buena ya que redujo en 17 días con referente al año anterior; igualmente si bien las cuentas por cobrar se hace en promedio cada 91 días, la Empresa debe contar aún con una buena liquidez para poder cumplir con las obligaciones mensualmente y con el normal funcionamiento, a fin de cumplir con el objeto social.

Si bien es cierto, que los indicadores de liquidez y solvencia son favorables, en la vigencia mejoraron, por lo tanto, se debe mantenerse el comportamiento de recaudo de la cartera, para no afectar las finanzas de la Empresa. Se observó una disminución de 17 días en comparación del año 2017 y 16 días comparado con el 2016, lo que demuestra que está siendo efectiva las políticas de rotación de cartera, año a año reduciendo en promedio de 16.5 días.

3 CONCEPTO SOBRE LA GESTIÓN Y RESULTADO

Los resultados del examen, me permiten conceptuar que la gestión adelantada por la Administración en la vigencia 2018 fue eficiente, toda vez que se obtuvo utilidad en el ejercicio, tuvo una recuperación de cartera considerable que significó una mejoría en los indicadores financieros de liquidez, solvencia, capital de trabajo y rotación de cartera.

4 RIESGOS FINANCIEROS

En la evaluación de los riesgos que pueda presentar la inversión que el Municipio de San José del Guaviare y la Empresa de Energía ENERGUAVIARE S.A. E.S.P., tienen en acciones en AMBIENTAR E.S.P. S.A., se hizo el cálculo de la participación de cada una de esas entidades, evidenciándose que el Municipio cuenta con un 31,28% y ENERGUAVIARE S.A. E.S.P. con un 3,34%, para un total del 34,62%, lo cual equivale a \$75.680.000 y \$8.080.000 respectivamente del Capital suscrito y pagado de la Empresa, como se puede observar en el siguiente cuadro:

Tabla 3 Participación Accionaria

(Cifras en pesos)

PARTICIPACION ACCIONARIA				
No.	CONCEPTO	ACCIONES	VALOR	%
1	MUNICIPIO SAN JOSE	3.784	\$ 75.680.000	31,28%
2	ENERGUAVIARE S.A. E.S.P.	404	\$ 8.080.000	3,34%
3	OTROS	7.908	\$ 158.160.000	65,38%
TOTAL		12.096	\$ 241.920.000	100%

Fuente: Rendición cuenta 2017

Sin embargo, al verificar las notas a los estados financieros, se pudo observar que de las acciones del Municipio 333 fueron adquiridas en el 2004 por un valor de \$90.090 (\$29.999.970), por lo tanto, el valor pagado por el Municipio frente al valor nominal de la acción corresponde a un mayor valor de \$23.339.970; en el caso de ENERGUAVIARE, las 404 acciones fueron adquiridas en el 2009 a un valor de \$82.500 (\$33.330.000), luego se pagó un mayor de \$25.250.000 frente al valor nominal

Tabla 4 Colocación Accionaria

(Cifras en pesos)

VALOR PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES				
No.	CONCEPTO	VR. NOMINAL	VR. PAGADO	VALOR PRIMA
1	MUNICIPIO SAN JOSE	\$ 75.680.000	\$ 99.019.970	\$ 23.339.970

2	ENERGUAVIARE S.A. E.S.P.	\$ 8.080.000	\$ 33.330.000	\$ 25.250.000
3	OTROS (DIONISIO HENAO JIMENEZ)	\$ 2.780.000	\$ 10.008.000	\$ 7.228.000
TOTAL		\$ 83.760.000	\$ 132.349.970	\$ 55.817.970

Fuente: Rendición cuenta 2017

Por otra parte, se verifico la certificación que el Contador de AMBIENTAR E.S.P. S.A., expidió sobre las acciones y el valor intrínseco de las mismas, donde se puede deducir que dichas acciones a 31 de diciembre de 2015, se han valorizado en un 289,39%, teniendo en cuenta el valor pagado por cada entidad (Municipio y ENERGUAVIARE) y no por el valor nominal, tal como se aprecia a continuación:

Tabla 5 Rentabilidad Accionaria

(Cifras en pesos)

RENTABILIDAD ACCIONARIA					
No.	CONCEPTO	VR. PAGADO	VALOR INTRINSECO	VARIACION	%
1	MUNICIPIO SAN JOSE	\$ 99.019.970	\$ 367.903.184	\$ 268.883.214	271,54%
2	ENERGUAVIARE S.A. E.S.P.	\$ 33.330.000	\$ 39.279.304	\$ 5.949.304	17,85%
TOTAL		\$ 132.349.970	\$ 407.182.488	\$ 274.832.518	289,39%

Fuente: Rendición cuenta 2017

Por lo anterior, se puede determinar que la inversión que el Municipio de San José del Guaviare y ENERGUAVIARE S.A. E.S.P. tienen en AMBIENTAR, no se encuentra en riesgo, toda vez que por el contrario se han valorizado y del cual dentro de la cuenta 2490 Otras cuentas por pagar, aparece reflejado un saldo pendiente de pago a los accionistas equivalente a utilidades de periodos anteriores, en donde \$55.738 miles son del Municipio de San José del Guaviare y \$18.594 miles de ENERGUAVIARE S.A. E.S.P.

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conforme se evidencio en el análisis hecho a los estados financieros y su resultado, esta entidad considera que la Administración de la Empresa debe continuar con el recaudo de cartera de la forma como se hizo en la vigencia 2016 y 2017, le ha dado un buen resultado, sin embargo, se debe seguir con los procedimientos legales para aquella que está en difícil recaudo con el fin de que se recupere su totalidad o por lo menos en un alto porcentaje.

Los estados financieros de la empresa de aseo del municipio de San José Del Guaviare AMBIENTAR S.A.E.S.P., cuentan con buen rendimiento financiero, al cierre de 2018, mostro saldos positivos, lo cual se evidencio en la excelente gestión que se logró alcanzar en esta entidad. igualmente, la empresa tiene definidas políticas de cartera con las que se ha visto la disminución año a año; igualmente se mejoró notablemente la recuperación de cartera que era de difícil cobro en su totalidad, lo que en términos financieros demuestra el buen desempeño que ha teniendo la administración de esta empresa.

Igualmente, AMBIENTAR S.A.E.S.P., ha mejorado su servicio con respecto a la flotilla de vehículos de recolección de basura, en el cumplimiento de los días de recolección, y en el servicio en atención al cliente, con estas inversiones se ha incrementado los ingresos el año 2018 con referente al periodo anterior.

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Balance General.....	7
Tabla 2 Estado de Resultado	10
Tabla 3 Participación Accionaria.....	14
Tabla 4 Colocación Accionaria.....	14
Tabla 5 Rentabilidad Accionaria	15

LISTA DE ECUACIÓN

Ecuación 1 Razón Corriente.....	11
Ecuación 2 Capital de Trabajo	11
Ecuación 3 Solidez.....	12
Ecuación 4 Rotación de los Activos	12
Ecuación 5 Endeudamiento Total	12
Ecuación 6 Rentabilidad.....	13
Ecuación 7 Rotación Cuentas por Cobrar	13