OBSERVATORIO DE LOS SERVICIOS PÚBLICOS DOMICILIARIOS DE DOSQUEBRADAS
"SERVICIO DE ACUEDUCTO, ALCANTARILLADO Y ASEO"

PEREIRA

2018

UNIVERSIDAD LIBRE
SECCIONAL PEREIRA

DIRECTIVOS NACIONALES

DOCTOR VICTOR HERNANDO ALVARADO ARDILA
Presidente Nacional

RICARDO ZOPÓ MÉNDEZ
Vicepresidente

DOCTOR NICOLÁS ZULETA HINCAPIÉ
Rector Nacional

DOCTOR ANTONIO JOSÉ LIZARAZO OCAMPO
Censor Nacional

DOCTOR PABLO EMILIO CRUZ SAMBONI
Secretario General

PEREIRA
2013

UNIVERSIDAD LIBRE
SECCIONAL PEREIRA

UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA

DOCTOR JAIME CORTÉS DÍAZ
Presidente

DOCTORA GLORIA MARÍA ATEHORTÚA RADA
Rectora

DOCTOR OSCAR DE JESUS MARTINEZ BETANCOURT
Censor

DOCTOR FERNANDO CADAVID
Director Seccional de Investigaciones

DOCTOR EDUARD MURILLO CORDOBA
Decano Facultad Ciencias Económicas, Administrativas y Contables

DOCTORA BEATRIZ ELENA LEÓN DE LA PAVA
Sindico Gerente

DOCTOR GIOVANI ARIAS
Secretario Seccional

PEREIRA
2013

UNIVERSIDAD LIBRE
SECCIONAL PEREIRA

INVESTIGADORES PRINCIPALES

JHONIER CARDONA SALAZAR
WALTER GARCÍA MORALES

INVESTIGADORES AUXILIARES

CATALINA CARDONA GIL
LEIDY JOHANNA HERNANDEZ RAMIREZ

AUXILIARES DE INVESTIGACIÓN:

MONICA DEL CARMEN FIGUEROA AGUILAR
MARIA ALEJANDRA OCAMPO HOLGUIN

PEREIRA
2013

CONTENIDO

LISTA DE TABLAS

LISTA DE GRÁFICAS

LISTA DE ANEXOS

GLOSARIO DE TÉRMINOS

RESUMEN

INTRODUCCIÓN

1. DESCRIPCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA SERVICUIDAD, EN LOS SERVICIOS DE ACUEDUCTO, ALCANTARILLADO Y ASEO.

1.1 ESTADO DE RESULTADOS **24**
1.1.1 UTILIDAD BRUTA **24**
1.1.2 UTILIDAD OPERACIONAL. **30**
1.1.3 UTILIDAD NETA **35**
1.2 BALANCE GENERAL **42**
1.2.1 ACTIVOS **42**
1.2.1.1 ACTIVOS CORRIENTES **42**
1.2.1.1.1 SERVICIO DE ACUEDUCTO. **42**
1.2.1.1.2 SERVICIO DE ALCANTARILLADO. **44**
1.2.1.1.3 SERVICIO DE ASEO. **46**
1.2.1.2 ACTIVO NO CORRIENTE **48**
1.2.2 PASIVOS **53**
1.2.2.1 PASIVOS CORRIENTES **54**
1.2.2.1.1 SERVICIO DE ACUEDUCTO. **54**
1.2.2.1.2 SERVICIO DE ALCANTARILLADO. **56**
1.2.2.1.3 SERVICIO DE ASEO. **58**
1.2.2.2 PASIVOS NO CORRIENTES **60**
1.2.3 PATRIMONIO **62**

2. RAZONES FINANCIERAS **64**
2.1 DE LIQUIDEZ **64**
2.1.1 CAPITAL DE TRABAJO **66**
2.1.2 CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO **66**
2.1.3 ÍNDICE DE SOLVENCIA **68**
2.1.4 ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA **69**

2.2 RAZONES DE EFICIENCIA **71**
2.3 RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO **75**

3. INDICADORES FINANCIEROS **80**
3.1 INDICADORES DE EFICIENCIA **80**
3.2 INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD **87**
3.2.1 MARGEN EBITDA **87**
3.3 INDICADORES DE ACTIVIDAD **91**
3.3.1 CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO **93**

CONCLUSIONES **96**

ANEXOS **100**

BIBLIOGRAFIA **106**

LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Ingresos operacionales, costo de ventas y utilidad bruta de cada servicio prestado por la empresa.	25
Tabla 2	Utilidad operacional, utilidad bruta, gastos de administración, y provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones en millones de pesos.	31
Tabla 3	Utilidad operacional, otros ingresos, otros gastos y utilidad neta en millones de pesos.	36
Tabla 4	Comportamiento de los activos corrientes en millones de pesos.	43
Tabla 5	Comportamiento de los activos corrientes en millones de pesos.	44
Tabla 6	Comportamiento de los activos corrientes en pesos	46
Tabla 7	Comportamiento de los activos no corrientes.	49
Tabla 8	Comportamiento de los pasivos corrientes en millones de pesos.	54
Tabla 9	Comportamiento de los pasivos corrientes en millones de pesos.	56
Tabla 10	Comportamiento de los pasivos corrientes en pesos.	58
Tabla 11	Comportamiento de los pasivos no corrientes para el servicio de acueducto en millones de pesos.	60
Tabla 12	Comportamiento de los pasivos no corrientes en para el servicio de aseo en pesos.	61
Tabla 13	Capital de trabajo, capital de trabajo neto operativo, índice de solvencia e índice de prueba ácida para los servicios de acueducto, alcantarillado y aseo.	65
Tabla 14	Ebitda y margen Ebitda para el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo.	87
Tabla 15	Ciclo de conversión del efectivo	94

LISTA DE GRÁFICAS

Gráfica 1. Variación porcentual de la utilidad bruta obtenida por la prestación del servicio de acueducto entre el 2002 y el 2011. 26
Gráfica 2. Variación porcentual de la utilidad bruta obtenida por la prestación del servicio de alcantarillado entre el 2002 y el 2011. 27
Gráfica 3. Variación porcentual de la utilidad bruta obtenida por la prestación del servicio de aseo entre el 2002 y el 2011. 28
Gráfica 4. Representación porcentual de los costos en ventas respecto a los ingresos operacionales en el servicio de acueducto. 28
Gráfica 5. Representación porcentual de los costos en ventas respecto a los ingresos operacionales en el servicio de alcantarillado. 29
Gráfica 6. Representación porcentual de los costos en ventas respecto a los ingresos operacionales en el servicio de aseo. 30
Gráfica 7. Utilidad operacional, utilidad bruta, gastos de administración, y provisiones, agotamientos depreciaciones y amortizaciones para el servicio de acueducto. 33
Gráfica 8. Utilidad operacional, utilidad bruta, gastos de administración, y provisiones, agotamientos depreciaciones y amortizaciones para el servicio de alcantarillado. 34
Gráfica 9. Utilidad operacional, utilidad bruta, gastos de administración, y provisiones, agotamientos depreciaciones y amortizaciones para el servicio de aseo. 35
Gráfica 10. Comportamiento de otros ingresos y gastos correspondientes al servicio de acueducto en millones de pesos. 38
Gráfica 11. Comportamiento de otros ingresos y gastos correspondientes al servicio de alcantarillado en millones de pesos. 38
Gráfica 12. Comportamiento de otros ingresos y gastos correspondientes al servicio de aseo en millones de pesos. 39
Gráfica 13. Comportamiento de la utilidad neta en el servicio de acueducto en millones de pesos. 40
Gráfica 14. Comportamiento de la utilidad neta en el servicio de alcantarillado en millones de pesos. 40
Gráfica 15. Comportamiento de la utilidad neta en el servicio de aseo en millones de pesos. 41
Gráfica 16. Variación porcentual en los activos corrientes. 43
Gráfica 17. Variación porcentual en los activos corrientes. 45
Gráfica 18. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente. 45

Gráfica 19. Variación porcentual en los activos corrientes. 47
Gráfica 20. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente. 48
Gráfica 21. Variación porcentual en los activos no corrientes en el servicio de acueducto. 50
Gráfica 22. Variación porcentual en los activos no corrientes en el servicio de alcantarillado. 50
Gráfica 23. Variación porcentual en los activos no corrientes en el servicio de aseo. 51
Gráfica 24. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente del servicio de acueducto. 52
Gráfica 25. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente del servicio de alcantarillado. 52
Gráfica 26. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente del servicio de aseo. 53
Gráfica 27. Variación porcentual en los pasivos corrientes. 55
Gráfica 28. Representación promedio de los rubros de cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y otros pasivos respecto al pasivo corriente. 55
Gráfica 29. Variación porcentual en los pasivos corrientes. 57
Gráfica 30. Representación promedio de los rubros de cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y otros pasivos respecto al pasivo corriente. 58
Gráfica 31. Variación porcentual en los pasivos corrientes. 59
Gráfica 32. Representación promedio de los rubros de cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y otros pasivos respecto al pasivo corriente. 60
Gráfica 33. Patrimonio en el servicio de acueducto en millones de pesos. 62
Gráfica 34. Patrimonio en el servicio de alcantarillado en millones de pesos. 62
Gráfica 35. Comportamiento del patrimonio en el servicio de aseo en pesos. 63
Gráfica 36. Comportamiento del capital de trabajo neto operativo para el servicio de acueducto. 66
Gráfica 37. Comportamiento del capital de trabajo neto operativo para el servicio de alcantarillado. 67
Gráfica 38. Comportamiento del capital de trabajo neto operativo para el servicio de aseo. 68

Gráfica 39. Índice de solvencia para el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo. 69
Gráfica 40. Índice de prueba ácida para el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo. 70
Gráfica 41. Comportamiento del activo total versus pasivo total.Fuente: Trabajo de campo realizado por los autores 70
Gráfica 42. Comportamiento de la relación activo corriente cartera respecto al pasivo corriente. 71
Gráfica 43. Comportamiento de la relación de las ventas totales frente a los activostotales en el servicio de acueducto. 72
Gráfica 44. Comportamiento de la relación de las ventas totales frente a los activos totales en el servicio alcantarillado. 72
Gráfica 45. Comportamiento de la relación de las ventas totales frente a los activos totales en el servicio de aseo. 73
Gráfica 46. Comportamiento de la relación del costo de ventas frente al inventario en el servicio de acueducto. 74
Gráfica 47. Comportamiento de la relación del costo de ventas frente al inventario en el servicio de alcantarillado. 74
Gráfica 48. Comportamiento de la relación del costo de ventas frente al inventario en el servicio de aseo. 75
Gráfica 49. Comportamiento de la relación del pasivo total frente al patrimonio para el servicio de acueducto. 76
Gráfica 50. Comportamiento de la relación del pasivo total frente al patrimonio para el servicio de alcantarillado. 76
Gráfica 51. Comportamiento de la relación del pasivo total frente al patrimonio para el servicio de aseo. 77
Gráfica 52. Comportamiento de la relación del patrimonio respecto al activo total para el servicio de acueducto. 78
Gráfica 53. Comportamiento de la relación del patrimonio respecto al activo total para el servicio de alcantarillado. 78
Gráfica 54. Comportamiento de la relación del patrimonio respecto al activo total para el servicio de aseo. 79
Gráfica 55. Comportamiento de la relación de la utilidad bruta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de acueducto. 80
Gráfica 56. Comportamiento de la relación de la utilidad bruta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de alcantarillado. 81
Gráfica 57. Comportamiento de la relación de la utilidad bruta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de aseo. 82

Gráfica 58. Comportamiento de la relación de la utilidad operacional respecto a los ingresos operacionales en el servicio de acueducto. 82
Gráfica 59. Comportamiento de la relación de la utilidad operacional respecto a los ingresos operacionales en el servicio de alcantarillado. 83
Gráfica 60. Comportamiento de la relación de la utilidad operacional respecto a los ingresos operacionales en el servicio de aseo. 84
Gráfica 61. Comportamiento de la relación de la utilidad neta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de acueducto. 84
Gráfica 62. Comportamiento de la relación de la utilidad neta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de alcantarillado. 85
Gráfica 63. Comportamiento de la relación de la utilidad neta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de aseo. 86
Gráfica 64. Comportamiento de la relación del pasivo total respecto al activo total en el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo. 86
Gráfica 65. Comportamiento del Ebitda para el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo en millones de pesos. 88
Gráfica 66. Comportamiento de las relaciones del Ebitda / patrimonio y Ebitda / ingresos operacionales en el servicio de acueducto. 89
Gráfica 67. Comportamiento de las relaciones del Ebitda / patrimonio y Ebitda / ingresos operaciones en el servicio de alcantarillado. 90
Gráfica 68. Comportamiento de las relaciones del Ebitda / patrimonio y Ebitda / ingresos operaciones en el servicio de aseo. 90
Gráfica 69. Comportamiento de la rotación de inventarios en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo. 91
Gráfica 70. Comportamiento de la rotación de deudores en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo. 92
Gráfica 71. Comportamiento de la rotación de cuentas por pagar en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo. 93
Gráfica 72. Ciclo operativo del negocio. 95

LISTA DE ANEXOS

SERVICIO DE ACUEDUCTO

Balance general. 99
Estado de resultados 100

SERVICIO DE ALCANTARILLADO

Balance general 101
Estado de resultados 102

SERVICIO DE ASEO

Balance general 103
Estado de resultados 104

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Acreedor: El que tiene derecho a pedir el cumplimiento de las obligaciones de toda sociedad.

Alcista: Referido al precio de un producto o al valor de una determinada cantidad, que tiende al alza o aumento:

Contrastar: Mostrar características muy distintas u opuestas dos cosas cuando se comparan entre sí.

Decremento: Cantidad en que disminuye una variable.

Deuda: Se denomina deuda a las obligaciones contraídas con un tercero, ya sea una persona física o una entidad jurídica.

Diagnostico Financiero: proceso analítico que permite conocer la situación real de la organización en un momento dado para descubrir problemas y áreas de oportunidad, con el fin de corregir los primeros y aprovechar las segundas.

Ostensible: Que se ve o comprueba con facilidad.

Prominente: Que se eleva, se levanta o sobresale con relación a lo que está al alrededor:

Rentabilidad: relación entre los recursos necesarios y el beneficio económico que deriva de ellos.

Tendencia: Idea u opinión que se orienta hacia una dirección determinada.

RESUMEN

La empresa SERVICIUDAD E.S.P, es de gran importancia para el Municipio de Dosquebradas, debido al impacto que genera por la prestación de sus servicios de acueducto, alcantarillado y aseo, de manera eficiente, oportuna y continua; dando satisfacción a la necesidad de los usuarios, con excelente atención, confiabilidad, cobertura del servicio y cobro racional de tarifas.

De acuerdo a lo anterior, es necesario suministrar a la comunidad, información clara y precisa de los aspectos financieros de la empresa, elementos que le permitan determinar el manejo financiero de la entidad, su situación real y el futuro de la misma.

El Observatorio de Servicios Públicos de la empresa Serviciudad E.S.P de Dosquebradas, desarrolló el análisis de los estados financieros, el cálculo e interpretación de las razones e indicadores financieros para el período comprendido entre el año 2002 y el año 2011, con lo que se buscó realizar un diagnóstico completo y adecuado de la compañía, permitiendo concluir que la empresa Serviciudad E.S.P del municipio de Dosquebradas, necesita tener claros sus objetivos de calidad, incrementar el nivel de satisfacción de los usuarios, aumentar la continuidad en los servicios y ampliar la eficiencia del recaudo.

El sistema utilizado para dar tal información, es lo reportado por la empresa al Sistema Único de Información de Servicios Públicos (SUI), administrado y soportado por la Superintendencia de Servicios Públicos.

INTRODUCCIÓN

De acuerdo a la dificultad que encuentra la comunidad a la hora de consultar la situación financiera de diferentes empresas en el Municipio en el que habitan, se puede determinar la importancia de conocer paso a paso los aspectos económicos y financieros de las compañías, tomando como principal ejemplo las empresas de servicios públicos, encargadas de satisfacer las necesidades de la población, de manera eficiente y clara.

Algunas interpretaciones erradas de la situación financiera de dicha empresa, puede generar falsas expectativas en los usuarios, de acuerdo al reconocimiento de pérdida de dinero o un manejo irregular de los administradores de las mismas.

Este proyecto del grupo de investigación, planea determinar las diferentes situaciones en el aspecto económico y financiero de la empresa Serviciudad E.S.P de Dosquebradas, con la información proporcionada por el Sistema Único de Información de Servicios Públicos (SUI), ya que se quiere aportar a la comunidad los diferentes aspectos de su situación actual.

Como objetivo general de investigación se propuso: proporcionar a la comunidad los aspectos financieros y económicos de Serviciudad E.S.P, con los respectivos análisis en el período comprendido entre el año 2002 y el año 2011, y como objetivos específicos, los que se enumeran a continuación:

• Calcular las razones financieras de liquidez, eficiencia y endeudamiento de los servicios de acueducto, alcantarillado y aseo.

• Verificar la confiabilidad de los datos del Sistema Único de Información de Servicios Públicos (SUI), de acuerdo a lo obtenido en los análisis realizados, para suministrar a los usuarios un diagnóstico real de los servicios.

• Determinar los indicadores financieros de eficiencia, endeudamiento y productividad de los servicios de acueducto, alcantarillado y aseo.

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

Este trabajo se sustenta legalmente en la siguiente normatividad:

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

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

• **Artículo 366 de la Constitución Política de Colombia.**
El bienestar general y el mejoramiento de la calidad de vida de la población son finalidades sociales del Estado. Será objetivo fundamental de su actividad la solución de las necesidades insatisfechas de salud, de educación, de saneamiento ambiental y de agua potable. Para tales efectos, en los planes y presupuestos de la Nación y de las entidades territoriales, el gasto público social tendrá prioridad sobre cualquier otra asignación.

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

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

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

• **Artículos 370 de la Constitución Política de Colombia.**
Corresponde al Presidente de la República señalar, con sujeción a la ley, las políticas generales de administración y control de eficiencia de los servicios públicos domiciliarios y ejercer por medio de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, el control, la inspección y vigilancia de las entidades que los presten.

• **Ley 60 de 1993.**
Por la cual se dictan normas orgánicas sobre la distribución de competencias de conformidad con los artículos 151 y 288 de la Constitución Política y se distribuyen recursos según los artículos 356 y 357 de la Constitución Política y se dictan otras disposiciones.

• **Ley 142 de 1994.**
Por la cual se establece el régimen de los servicios públicos domiciliarios y se dictan otras disposiciones.

• **Ley 715 de 2001. Artículo 76.**
Competencias del municipio en otros sectores. Además de las establecidas en la Constitución y en otras disposiciones, corresponde a los Municipios, directa o indirectamente, con recursos propios, del Sistema General de Participaciones u otros recursos, promover, financiar o cofinanciar proyectos de interés municipal y en especial ejercer las siguientes competencias:

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

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

SERVICIUDAD E.S.P.

"SERVICIUDAD E.S.P. una Empresa Industrial y Comercial del Estado, de naturaleza jurídica Industrial y Comercial del Estado, con personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente, las labores que realiza la Empresa y por las cuales cobra unas tarifas a sus suscriptores, son las relacionadas con la prestación de los servicios públicos domiciliarios de Acueducto, Aseo y Alcantarillado en la zona urbana.

Acueducto: compra de Agua potable en Bloque, la cual se Almacena y se distribuye a los suscriptores, se realiza además la operación, mantenimiento, restitución de redes, rehabilitación de redes, expansión de redes y obras complementarias en el Sistema de Acueducto de Propiedad de Serviciudad.

Alcantarillado: recolección y transporte de aguas residuales, se realiza además la operación, mantenimiento, restitución de redes, rehabilitación de redes, expansión de redes y obras complementarias en el Sistema de Alcantarillado de Propiedad de Serviciudad.

Aseo: Recolección, transporte y disposición final de residuos Sólidos domésticos, y se realiza además el barrido y limpieza de vías y áreas públicas."[1]

[1] Página oficial de Serviciad [en linar] http://www.serviciudad.gov.co/web/index.php?option=com_content&view=article&id=56&Itemid=69 (.consultado de 27/07/2012

1. DESCRIPCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA SERVICIUDAD, EN LOS SERVICIOS DE ACUEDUCTO, ALCANTARILLADO Y ASEO.

A continuación se realizará un diagnostico financiero de la empresa en cada uno de los servicios que presta, analizando el balance general y el estado de resultados por los periodos 2002 – 2011. De tal manera que se pueda identificar más adelante el costo de la deuda adquirida, la rentabilidad del negocio, entre otros indicadores que permitirán realizar un diagnóstico adecuado de la empresa.

1.1 ESTADO DE RESULTADOS

Como punto de partida se tomará el estado de resultados expuesto en el sistema único de información de servicios públicos para cada uno de las actividades que realiza la empresa, en donde se analizará el comportamiento tanto de la utilidad bruta, como la utilidad operacional y neta.

1.1.1 UTILIDAD BRUTA

Este subtotal es la relación entre los ingresos provenientes de la prestación de los servicios de acueducto, alcantarillado y aseo menos el costo de venta de cada servicio.

Tabla 1.Ingresos operacionales, costo de ventas y utilidad bruta de cada servicio prestado por la empresa.

AÑO	ACUEDUCTO			ALCANTARILLADO			ASEO		
	INGRESOS OPER.	COSTO DE VENTAS	UTILIDAD BRUTA	INGRESOS OPER.	COSTO DE VENTAS	UTILIDAD BRUTA	INGRESOS OPER.	COSTO DE VENTAS	UTILIDAD BRUTA
2002	4.013,3	3.829,7	183,6	2.020,6	1.303,5	717,1	2.414,1	1.551,8	862,3
2003	4.596,5	4.152,5	444,0	2.535,6	1.323,6	1.212,0	3.052,5	2.036,9	1.015,6
2004	4.795,0	5.703,3	(908,3)	2.763,6	1.734,1	1.029,5	3.286,3	2.363,6	922,7
2005	4.873,4	5.810,4	(937,1)	2.910,5	1.684,3	1.226,2	3.549,7	2.543,9	1.005,9
2006	5.218,0	5.875,0	(657,0)	3.283,1	1.761,2	1.521,8	3.968,5	2.955,3	1.013,3
2007	6.505,3	6.110,1	395,1	4.183,1	2.541,5	1.641,6	3.865,9	3.507,4	358,5
2008	8.184,2	5.997,1	2.187,1	5.120,9	1.514,0	3.606,9	3.924,5	3.121,3	803,2
2009	8.349,8	6.787,1	1.562,7	5.090,9	2.171,7	2.919,1	3.844,1	3.397,0	447,0
2010	8.654,5	7.151,4	1.503,1	5.244,9	2.033,7	3.211,2	4.140,5	3.580,6	559,9
2011	8.842,0	7.273,3	1.568,8	5.580,9	2.842,7	2.738,2	4.298,5	3.856,0	442,5

Fuente: SUI

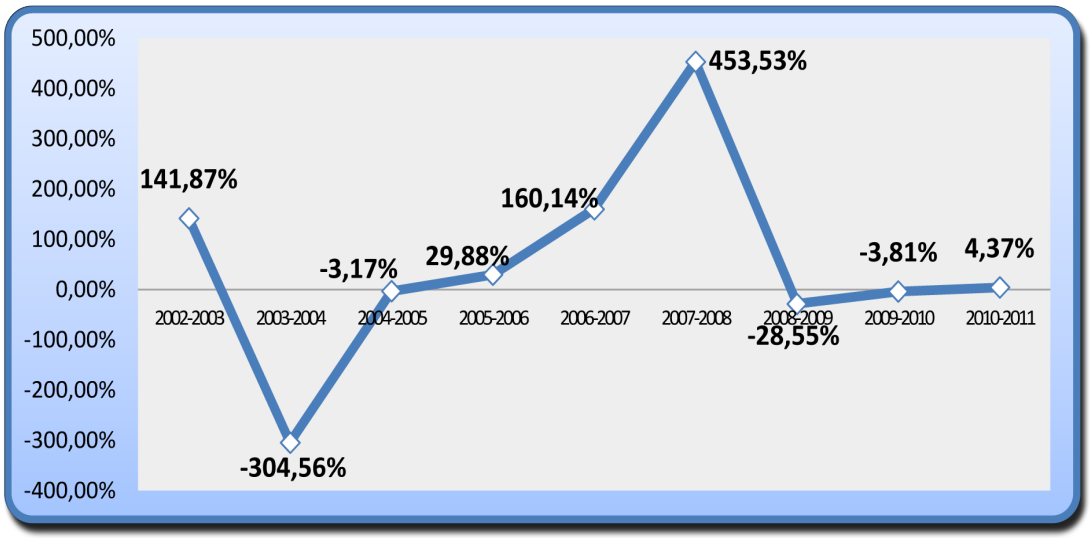
Como se puede evidenciar para el servicio de acueducto el periodo 2011 fue el año en que se obtuvo mayores ingresos provenientes de su operación; a la vez se observa una tendencia creciente en dichos ingresos a través del tiempo, lo cual es positivo para la compañía. De igual manera se evidencia que entre el 2004 y el 2006 los costos de ventas son superiores a los ingresos operacionales, pero a partir del año 2007 hasta el periodo evaluado, el comportamiento de dichos costos fue inferior a los ingresos provenientes de la prestación del servicio; adicionalmente el crecimiento de estos costos por prestación del servicio se incrementa por cada periodo en una proporción razonable a los ingresos.

En cuanto al servicio de alcantarillado el 2011 fue el periodo en que se obtuvo mayores ingresos operacionales y de otro lado se denota una tendencia alcista en los ingresos de cada periodo. En lo referente a los costos de ventas entre el 2002 y el 2011 se observa que éstos son menores de acuerdo a los ingresos provenientes de la operación y que a pesar de que se incrementan en cada periodo, lo hacen de una manera controlada y comparable a los ingresos.

Por último, se concluye que en el servicio de aseo en el año 2011 se obtuvo el mayor

ingreso operacional; además en todos los periodos de estudio los costos son inferiores a los ingresos, lo que quiere decir que la compañía con los ingresos que recibe por la prestación de dicho servicios, está alcanzando a cubrir los costos de ventas. Lo que deja un margen bruto de ganancia positivo del que se puede descontar los gastos operativos.

Gráfica 1.Variación porcentual de la utilidad bruta obtenida por la prestación del servicio de acueducto entre el 2002 y el 2011.

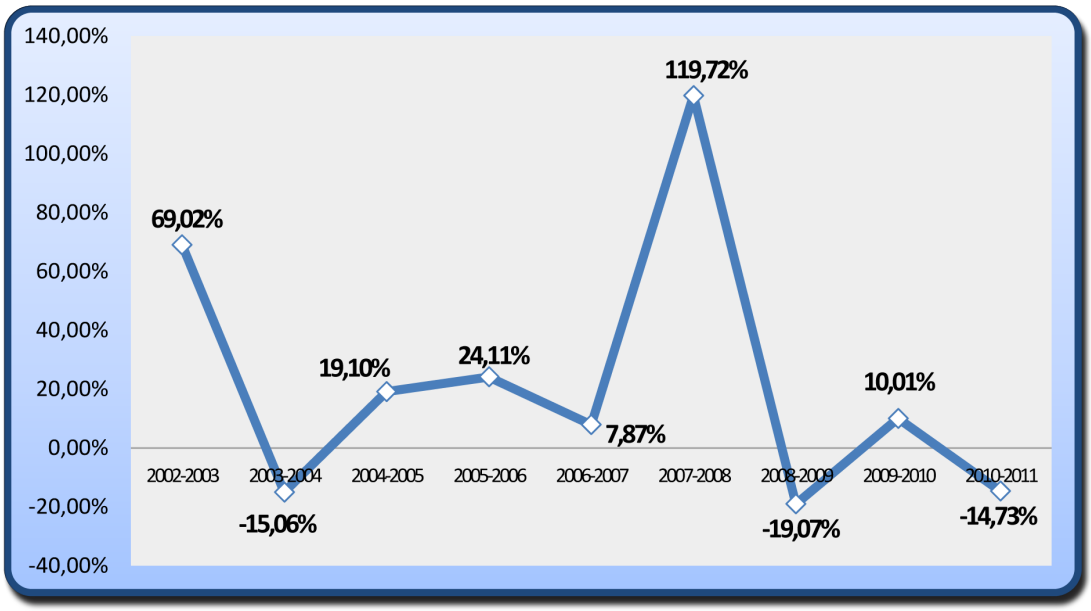


Fuente: SUI- cálculos del observatorio

En el periodo 2003-2004 se evidencia una variación desfavorable para la compañía (-304,56%) como consecuencia de que en el año 2004 se presentó una proporción superior de costos de ventas frente a los ingresos operacionales.

El cambio más significativo en la utilidad bruta se evidencia en el periodo 2007-2008 presentando una variación del 453,53%, periodo en el cual con los ingresos provenientes de la operación logran empezar a cubrir los costos de ventas. Pero a partir de ahí se devela un decremento en la utilidad bruta con una tendencia levemente a la baja; debe observarse este rubro para fomentar un crecimiento normal y positivo para la empresa

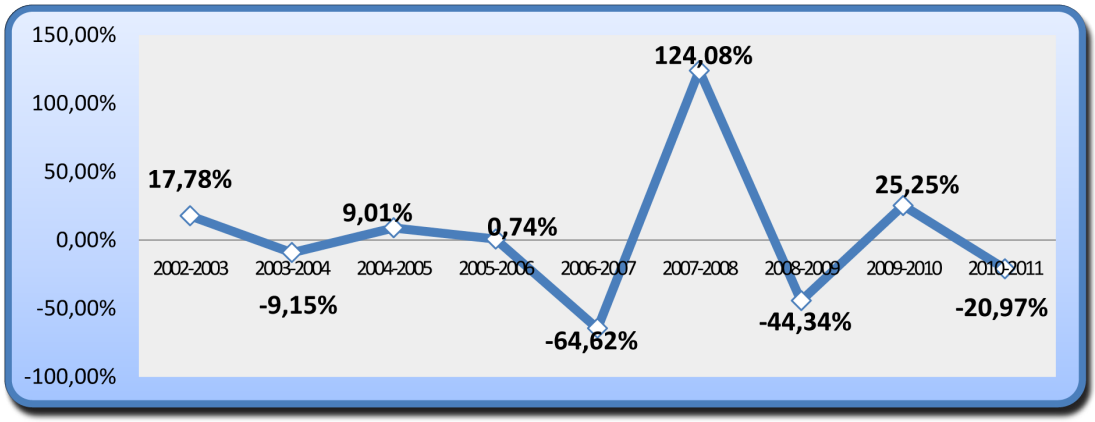
Gráfica 2.Variación porcentual de la utilidad bruta obtenida por la prestación del servicio de alcantarillado entre el 2002 y el 2011.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

En cuanto al servicio de alcantarillado se observa que la utilidad bruta presentó su mayor variación entre el 2007-2008; que de igual manera que el servicio de acueducto es el periodo en donde se empiezan a cubrir los costos de ventas con los ingresos operacionales. Sin embargo esto contrasta con un menor nivel de utilidad en los años 2009 a 2011, lo cual se debe a mayores costos de ventas y menores ingresos.

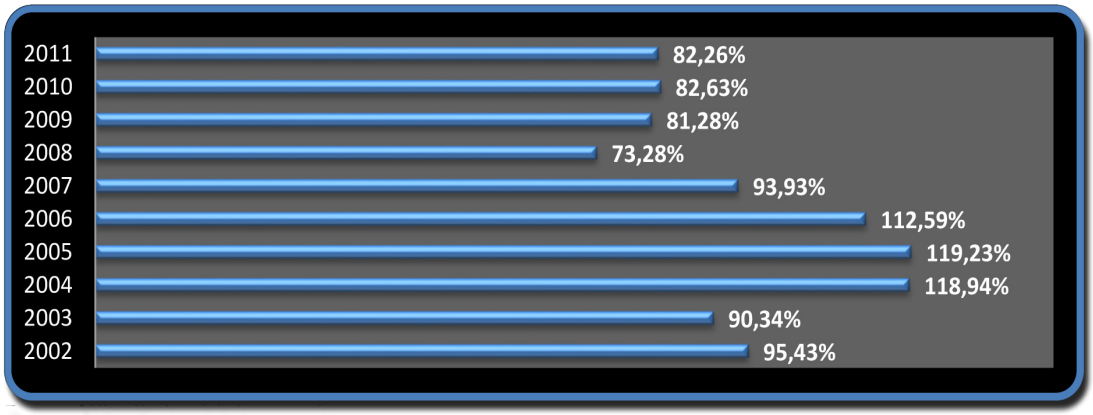
Gráfica 3.Variación porcentual de la utilidad bruta obtenida por la prestación del servicio de aseo entre el 2002 y el 2011.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

De acuerdo a la gráfica, en el servicio de aseo se observa que la utilidad bruta presentó su mayor variación entre el 2007-2008 (124,08%), pero en los años posteriores presenta una disminución significativa en este rubro. Se denota que en estos años los costos de prestación del servicio aumentaron y los ingresos no crecieron en la misma proporción. A pesar de esto se observa que el crecimiento en las utilidades brutas de un periodo a otro no es el esperado, por lo que se deben fijar objetivos y proyecciones de crecimiento.

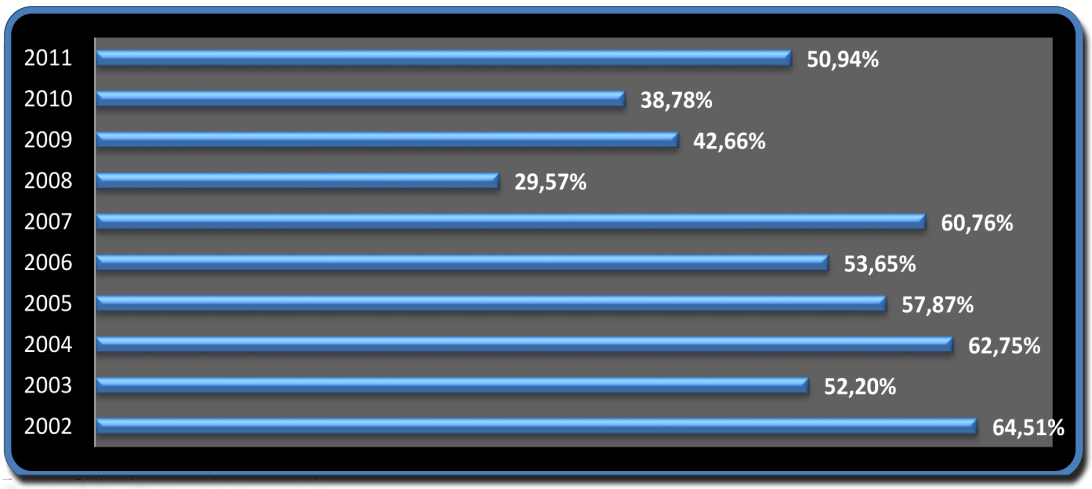
Gráfica 4.Representación porcentual de los costos en ventas respecto a los ingresos operacionales en el servicio de acueducto.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Se evidencia que los costos de ventas más elevados durante el periodo de estudio se presentó en el año 2005 (119.23%), disminuyendo poco a poco hasta el año 2008 (73,28%), a pesar deello los niveles en el costo de prestación de servicio son relativamente elevados con respecto al ingreso en todos los periodos, podría considerarse entonces tomar medidas que permitan un ajuste razonable para disminuir costos, lo que mejoraría ostensiblemente el margen bruto para los siguientes periodos

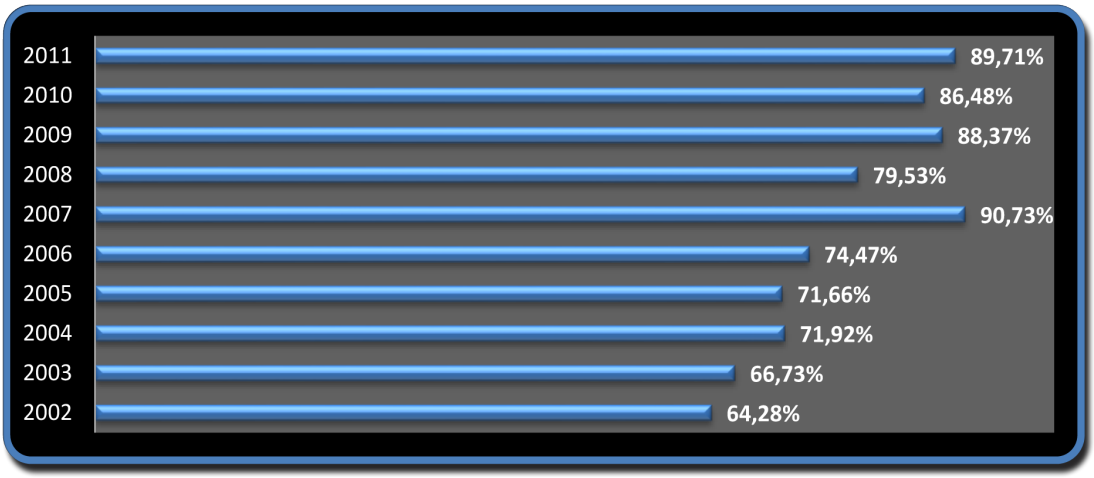
Gráfica 5.Representación porcentual de los costos en ventas respecto a los ingresos operacionales en el servicio de alcantarillado.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

De acuerdo a lo evidenciado podemos verificar que en el servicio de alcantarillado hubo una disminución significativa en el año 2008 (29.57%) y en los demás periodos el costo de prestación de servicio promedia un aproximado al 55%, que no es tan prominente con respecto al ingreso y deja un margen bruto de ganancia bastante considerable. Como se observa desde el 2008 viene una tendencia alcista en este rubro, se debe por tanto trazar un objetivo de crecimiento en ingresos equivalente al de los costos de ventas para conservar los buenos resultados

Gráfica 6. Representación porcentual de los costos en ventas respecto a los ingresos operacionales en el servicio de aseo.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Se observa una tendencia un tanto preocupante en el comportamiento de los costos de prestación de servicio, ya que desde el año 2002 presentan una tendencia alcista con un 64,28% llegando a máximos en 2011 de 89,71%, lo cual indica que el margen bruto se ha reducido hasta un 10% aproximadamente; un margen muy bajo para cubrir los costos de operación.

Por consiguiente deben fijarse objetivos de reducción de costos para darle un respiro a la utilidad bruta y de esta manera mejorar considerablemente este rubro en los años futuros

1.1.2 UTILIDAD OPERACIONAL.

Es el resultado que generan los ingresos operacionales menos costos y gastos directos de los procesos operacionales, sin tener en cuenta ingresos y gastos generados por la organización en actividades diferentes a las de su objeto social.

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

AÑO	ACUEDUCTO				ALCANTARILLADO				ASEO			
	UTILIDAD BRUTA	GASTOS ADMON	PROVISIONES-AGOTAMINETOS-DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	UTILIDAD OPERACIONAL	UTILIDAD BRUTA	GASTOS ADMON	PROVISIONES-AGOTAMINETOS-DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	UTILIDAD OPERACIONAL	UTILIDAD BRUTA	GASTOS ADMON	PROVISIONES-AGOTAMINETOS-DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	UTILIDAD OPERACIONAL
2002	183,6	839,0	121,7	(777,2)	717,1	798,0	99,2	(180,1)	862,3	557,3	137,3	167,8
2003	444,0	1.266,9	237,9	(1.060,8)	1.212,0	748,6	128,6	334,8	1.015,6	863,8	75,7	76,1
2004	(908,3)	640,6	233,5	(1.782,4)	1.029,5	828,3	233,1	(32,0)	922,7	682,2	31,7	208,8
2005	(937,1)	656,6	49,0	(1.642,7)	1.226,2	689,3	47,6	489,2	1.005,9	644,9	47,2	313,8
2006	(657,0)	816,6	39,8	(1.513,4)	1.521,8	991,4	31,6	498,8	1.013,3	699,4	155,5	158,3
2007	395,1	1.117,8	77,9	(800,6)	1.641,6	1.323,5	182,9	135,2	358,5	863,7	217,8	(723,0)
2008	2.187,1	948,6	642,5	596,1	3.606,9	1.252,6	633,2	1.721,0	803,2	756,1	747,2	(700,0)
2009	1.562,7	1.115,0	372,2	75,6	2.919,1	1.275,5	791,7	852,0	447,0	932,8	159,4	(645,1)
2010	1.503,1	1.196,9	571,7	(265,5)	3.211,2	1.400,5	344,6	1.466,1	559,9	935,5	283,3	(658,9)
2011	1.568,8	1.562,0	152,9	(146,2)	2.738,2	1.337,5	65,0	1.335,7	442,5	1.297,2	201,4	(1.056,2)

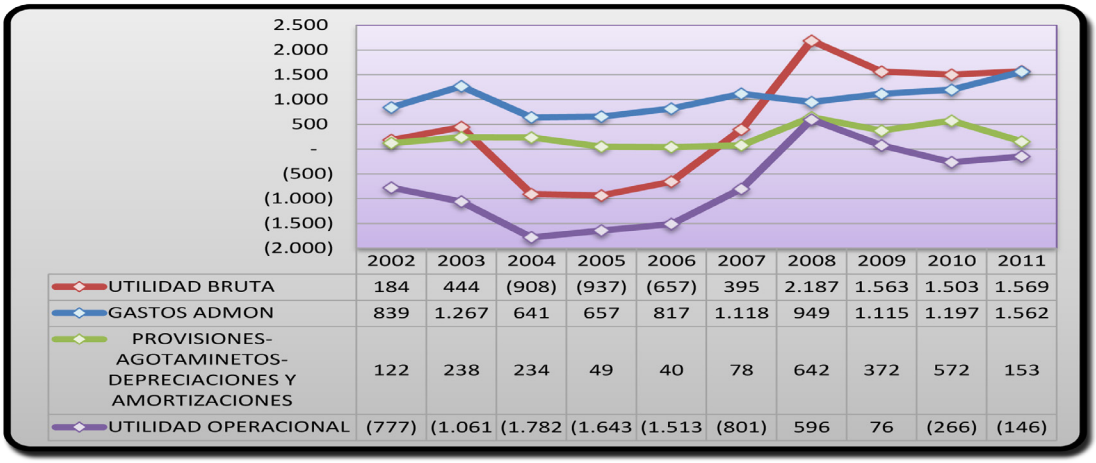
Fuente: SUI

Se observa que la utilidad bruta en acueducto a partir del año 2009 y en adelante presenta un crecimiento cercano al 0%, lo que la mantiene estable; sin embargo esto contrasta con una tendencia alcista en los gastos administrativos, lo que, por consiguiente genera una disminución considerable en la utilidad bruta; en ese orden de ideas se recomienda plantear una política en reducción de gastos administrativos, complementándola, por qué no, con una revisión detallada de las políticas de depreciación y amortización para que el impacto en utilidad operativa no sea tan elevado.

En cuanto al servicio de alcantarillado, se observa que la utilidad bruta revela un crecimiento trascendental desde 2002 hasta el año 2008 y de ahí en adelante presenta un comportamiento un poco más volátil con máximos en 2008 y 2010 y mínimos en 2009 y 2011; con respecto a los gastos administrativos se devela que tienen una tendencia alcista pero controlada, se puede concluir entonces que han tenido un crecimiento proporcional a los ingresos y reflejan lo que al parecer se puede considerar una buena gestión administrativa

Por último, el servicio de aseo permite identificar de acuerdo a los datos que los períodos desde el 2007 hasta el 2011, tuvieron una disminución de la utilidad operacional, lo cual principalmente radica en los altos gastosadministrativos que se manejan en la operación, rubro que debe revisarse minuciosamente para definir partidas en las que se pueda realizar un ajuste sustancial, ya que es prioritario disminuir la pérdida operacional contribuyendo así a una mayor eficiencia en la gestión administrativa y mejorando ampliamente las finanzas de la compañía de aseo.

Gráfica 7. Utilidad operacional, utilidad bruta, gastos de administración, y provisiones, agotamientos depreciaciones y amortizaciones para el servicio de acueducto.

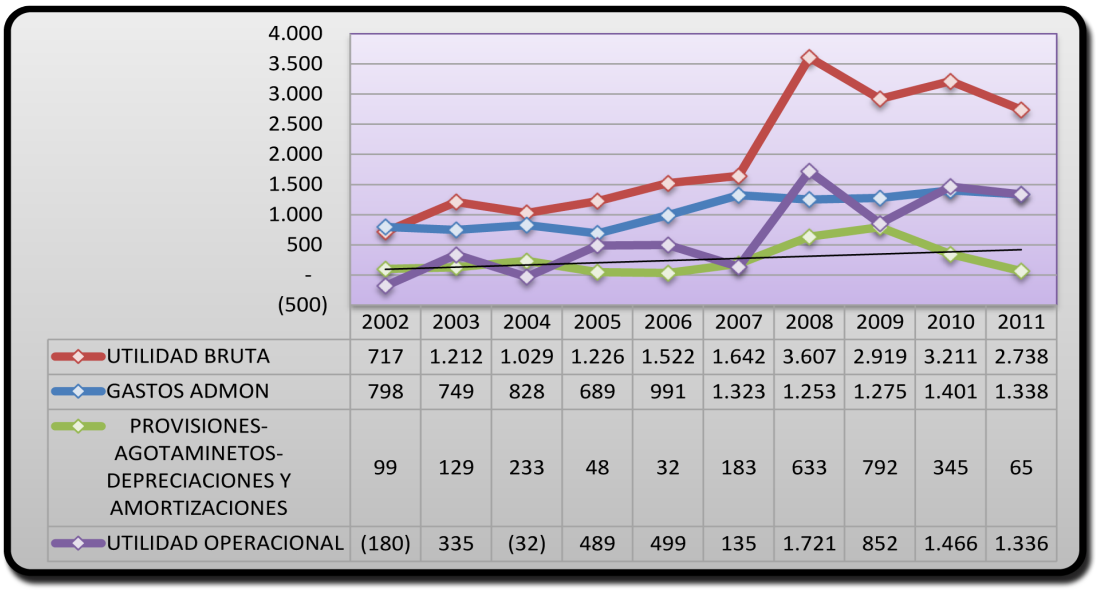


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
UTILIDAD BRUTA	184	444	(908)	(937)	(657)	395	2.187	1.563	1.503	1.569
GASTOS ADMON	839	1.267	641	657	817	1.118	949	1.115	1.197	1.562
PROVISIONES-AGOTAMINETOS-DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	122	238	234	49	40	78	642	372	572	153
UTILIDAD OPERACIONAL	(777)	(1.061	(1.782	(1.643	(1.513	(801)	596	76	(266)	(146)

Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Se visualiza en la gráfica del servicio de acueducto, que el 2008 fue el año con movimientos similares, con aumentos específicos o valores cercanos de la utilidad operacional de acuerdo a los ingresos operacionales, especificado anteriormente. También es notable la curva ascendente que tienen todos los rubros a partir del año 2002 hasta 2008, donde se devela un retroceso en ese punto y de ahí en adelante una tendencia lateral con leves vestigios de crecimiento.

Gráfica 8. Utilidad operacional, utilidad bruta, gastos de administración, y provisiones, agotamientos depreciaciones y amortizaciones para el servicio de alcantarillado.

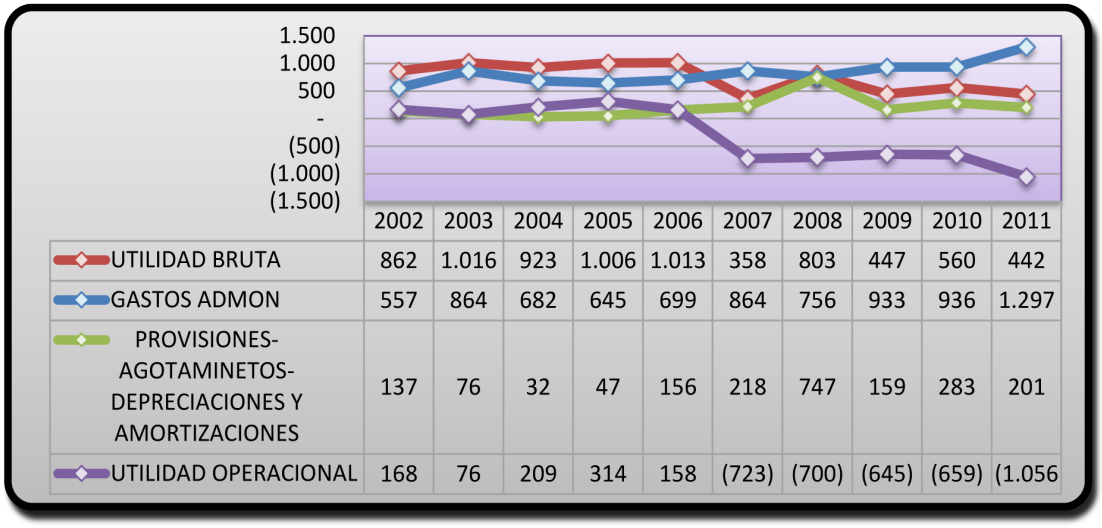


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
UTILIDAD BRUTA	717	1.212	1.029	1.226	1.522	1.642	3.607	2.919	3.211	2.738
GASTOS ADMON	798	749	828	689	991	1.323	1.253	1.275	1.401	1.338
PROVISIONES-AGOTAMINETOS-DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	99	129	233	48	32	183	633	792	345	65
UTILIDAD OPERACIONAL	(180)	335	(32)	489	499	135	1.721	852	1.466	1.336

Fuente: SUI- cálculos del observatorio

En el servicio de alcantarillado podemos verificar que en año 2008, igual que en el servicio de acueducto, hubo un gran movimiento, dando así un resultado positivo en la utilidad bruta y la utilidad operacional, dejando claro que lautilidad operacional fue mayor en este año. A la vez se observa en la gráfica también, que los rubros permanecen por encima de cero, lo cual es positivo y revela un crecimiento sostenible en las finanzas de la compañía de alcantarillado.

Gráfica 9. Utilidad operacional, utilidad bruta, gastos de administración, y provisiones, agotamientos depreciaciones y amortizaciones para el servicio de aseo.



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
UTILIDAD BRUTA	862	1.016	923	1.006	1.013	358	803	447	560	442
GASTOS ADMON	557	864	682	645	699	864	756	933	936	1.297
PROVISIONES-AGOTAMINETOS-DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	137	76	32	47	156	218	747	159	283	201
UTILIDAD OPERACIONAL	168	76	209	314	158	(723)	(700)	(645)	(659)	(1.056

Fuente: SUI- cálculos del observatorio

En el servicio de aseo, se nota el punto de encuentro de la utilidad bruta, los gastos de administración y las provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones, en el año 2008 y una decaída total de la utilidad operacional desde el año 2007 hasta el período 2011; por ende se recomienda examinar al detalle los gastos de operación, con el fin de identificar aquellas partidas en las que se pueda hacer un reajuste con el objetivo de disminuir costos, pues el margen bruto de la compañía en 2011 es positivo, sin embargo el margen operativo de la empresa se revela en terreno negativo hasta 2011.

1.1.3 UTILIDAD NETA

Es el resultado de la diferencia entre la utilidad operacional más ingresos no operacionales menos gastos no operacionales, a este valor resultante luego se le deben restar las reservas y el impuesto para luego distribuir a los socios, reinvertir o simplemente guardar para en periodos siguientes darle uso.

Tabla 3. Utilidad operacional, otros ingresos, otros gastos y utilidad neta en millones de pesos.

AÑO	ACUEDUCTO				ALCANTARILLADO				ASEO			
	UTILIDAD OPERACIONAL	OTROS INGRESOS	OTROS GASTOS	UTILIDAD NETA	UTILIDAD OPERACIONAL	OTROS INGRESOS	OTROS GASTOS	UTILIDAD NETA	UTILIDAD OPERACIONAL	OTROS INGRESOS	OTROS GASTOS	UTILIDAD NETA
2002	(777,2)	68,2	24,3	(733,3)	(180,1)	73,6	24,0	(130,5)	167,8	33,3	13,9	187,2
2003	(1.060,8)	336,9	48,7	(772,5)	334,8	151,3	28,8	457,3	76,1	86,9	33,2	129,8
2004	(1.782,4)	495,9	210,8	(1.497,3)	(32,0)	234,1	18,9	183,3	208,8	319,1	19,7	508,2
2005	(1.642,7)	178,1	399,3	(1.863,9)	489,2	335,3	277,3	547,2	313,8	65,4	85,6	293,6
2006	(1.513,4)	912,6	324,1	(924,9)	498,8	323,2	359,2	462,7	158,3	46,4	102,7	102,0
2007	(800,6)	275,2	244,6	(770,1)	135,2	177,4	86,7	226,0	(723,0)	420,1	36,5	(339,4)
2008	596,1	214,9	292,4	518,5	1.721,0	155,9	186,5	1.690,4	(700,0)	77,8	157,5	(779,7)
2009	75,6	262,9	191,5	147,0	852,0	691,1	129,2	1.413,9	(645,1)	109,9	613,9	(1.149,1)
2010	(265,5)	298,6	73,8	(40,7)	1.466,1	231,4	43,1	1.654,4	(658,9)	263,2	101,1	(496,8)
2011	(146,2)	491,6	247,0	98,3	1.335,7	164,3	22,4	1.477,6	(1.056,2)	210,2	126,5	(972,5)

Fuente: SUI.

Se evidencia en el servicio de acueducto que los resultados no fueron prósperos en los periodos evaluados, ya que solo hubo utilidad significativa en los años 2008, 2009 y 2011, obteniendo en los años restantes pérdida del ejercicio. Lo fundamental de estas conclusiones es que como se ha evidenciado anteriormente, los datos de la actividad operativa no son muy positivos y -esto se traduce en resultados negativos en la utilidad neta, que de no ser por los otros ingresos no presentaría crecimiento.

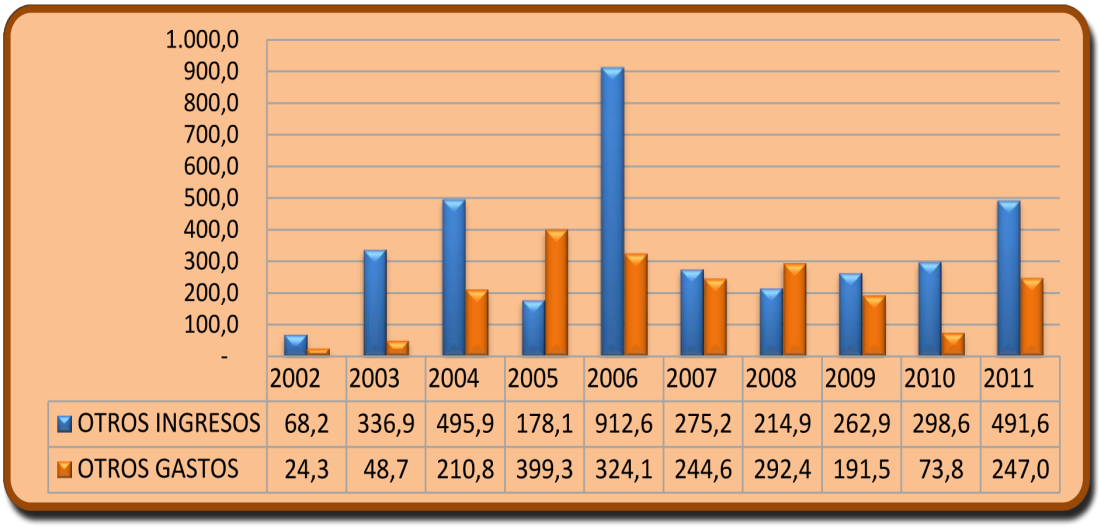
En el servicio de alcantarillado se vieron mejores resultados respecto al servicio de acueducto, ya que solo hubo pérdida en el año 2002 y año tras año se vieron mejores resultados, dejando así para el año 2011 una utilidad neta de 1.477.6 millones de pesos. Esto debido principalmente a los buenos resultados obtenidos en la operación del negocio, lo que propicia un crecimiento positivo en la utilidad neta.

En cuanto al servicio de aseo se visualiza una disminución total en los últimos cinco años, dejando claro que los gastos de esos años han sido superiores a los ingresos de la operación y necesitan hacer una mejora en sus presupuestos. Se revela un aumento en gastos de operación, lo que produce un decremento en la utilidad operacional,

adicionalmente se observa un crecimiento en los otros gastos y en particular un crecimiento desproporcional en el año 2009, lo que aumenta la pérdida neta de ese ejercicio. Por esta razón se debe generar y estructurar una política de reducción de costos para compensar las pérdidas obtenidas.

Es de aclarar que la utilidad antes de ajustes se comporta de la misma manera que la utilidad neta, ya que no hay correcciones monetarias, pues en Colombia a partir del 2006 la variación inflacionaria no se ve reflejada en el estado de resultados, ajuste que afectaba únicamente el valor del impuesto; lo que se conseguía con esta corrección era incrementar el valor del impuesto por efecto de la denominada pérdida por exposición a la inflación.

Gráfica 10. Comportamiento de otros ingresos y gastos correspondientes al servicio de acueducto en millones de pesos.

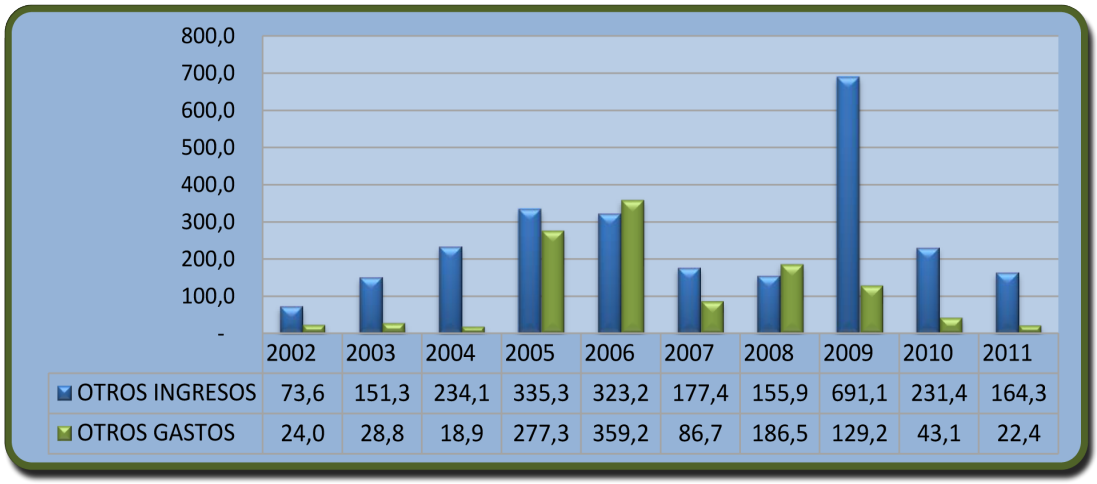


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
OTROS INGRESOS	68,2	336,9	495,9	178,1	912,6	275,2	214,9	262,9	298,6	491,6
OTROS GASTOS	24,3	48,7	210,8	399,3	324,1	244,6	292,4	191,5	73,8	247,0

Fuente: SUI datos tomado de la tabla 3.

En el servicio de acueducto, como se puede observar, los otros ingresos son proporcionalmente más altos que los otros egresos, resultado que beneficia la utilidad operativa contribuyendo a ubicar en terreno positivo los resultados de la operación.

Gráfica 11. Comportamiento de otros ingresos y gastos correspondientes al servicio de alcantarillado en millones de pesos.

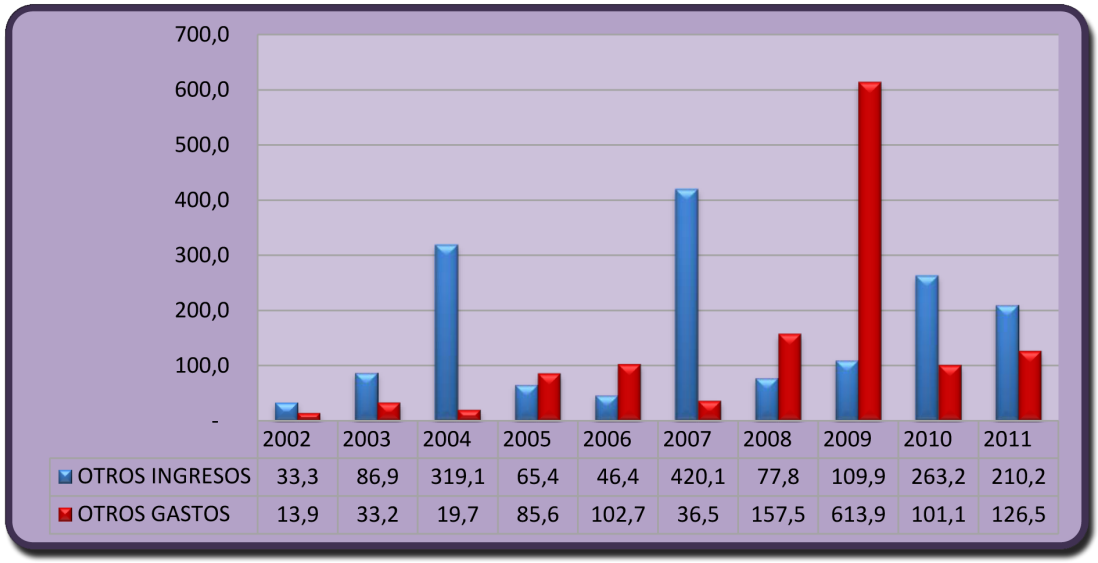


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
OTROS INGRESOS	73,6	151,3	234,1	335,3	323,2	177,4	155,9	691,1	231,4	164,3
OTROS GASTOS	24,0	28,8	18,9	277,3	359,2	86,7	186,5	129,2	43,1	22,4

Fuente: SUI datos tomado de la tabla 3.

El servicio de alcantarillado evidencia un comportamiento parejo entre los otros ingresos y los otros egresos, exceptuando el año 2009 específicamente, en el que se generaron mayores ingresos y los otros egresos disminuyeron.

Gráfica 12. Comportamiento de otros ingresos y gastos correspondientes al servicio de aseo en millones de pesos.

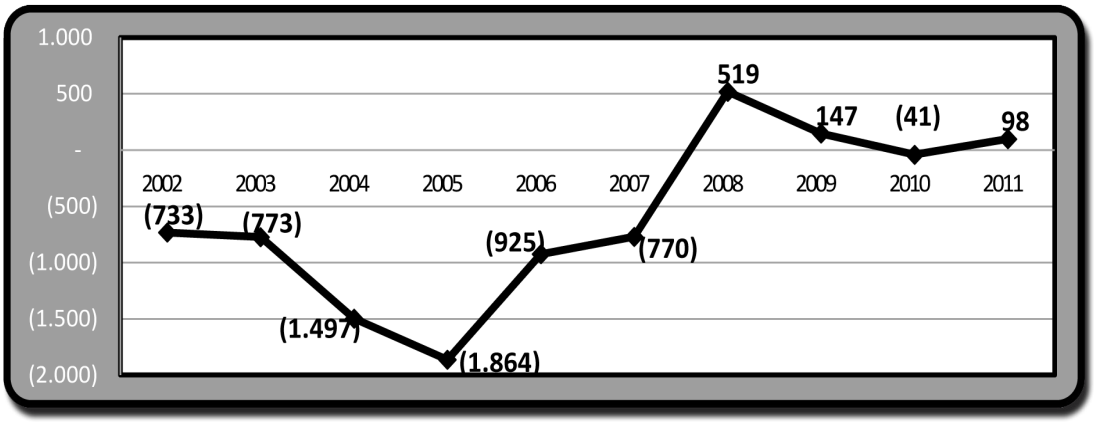


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
OTROS INGRESOS	33,3	86,9	319,1	65,4	46,4	420,1	77,8	109,9	263,2	210,2
OTROS GASTOS	13,9	33,2	19,7	85,6	102,7	36,5	157,5	613,9	101,1	126,5

Fuente: SUI datos tomado de la tabla 3.

En cuanto al servicio de aseo se denota que los otros ingresos tiene una tendencia levemente alcista, con picos en los años 2003 y 2007; a pesar de esto los otros egresos también revelan una tendencia alcista y en algunos casos superando el crecimiento de los otros ingresos, como sucede en el año 2009, en el que los otros gastos crecieron desproporcionalmente con respecto a los otros ingresos; este tipo de resultados generan un deterioro en el valor de la compañía y contribuyen a disminuir los resultados del ejercicio.

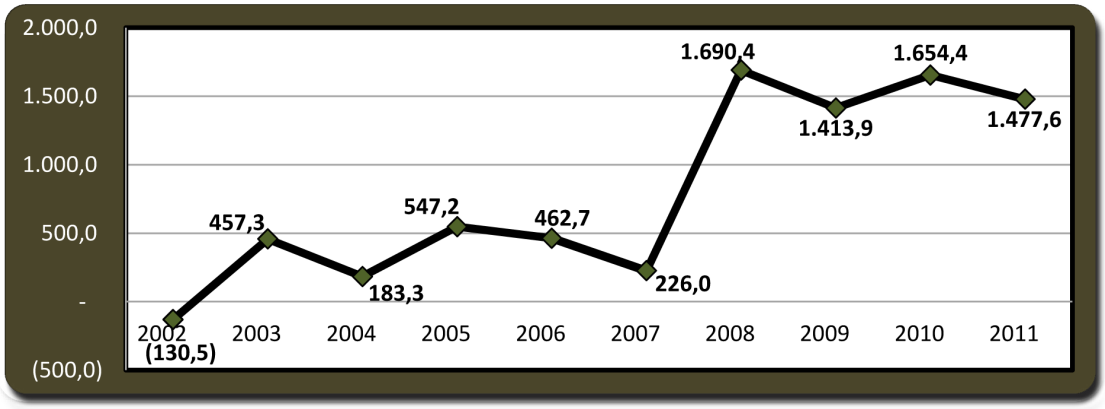
Gráfica 13. Comportamiento de la utilidad neta en el servicio de acueducto en millones de pesos.



Fuente: SUI datos tomados de la tabla 3.

El comportamiento de la utilidad neta en el servicio de acueducto muestra dos puntos significativos en los periodos evaluados. Una disminución de 1.864 millones de pesos en el año 2005 y un aumento en el año 2008 de 519 millones de pesos; sin embargo, la compañía acumula seis periodos de pérdida y si bien a partir de 2008 la presencia de utilidades es creciente, aun no alcanza a compensar las pérdidas.

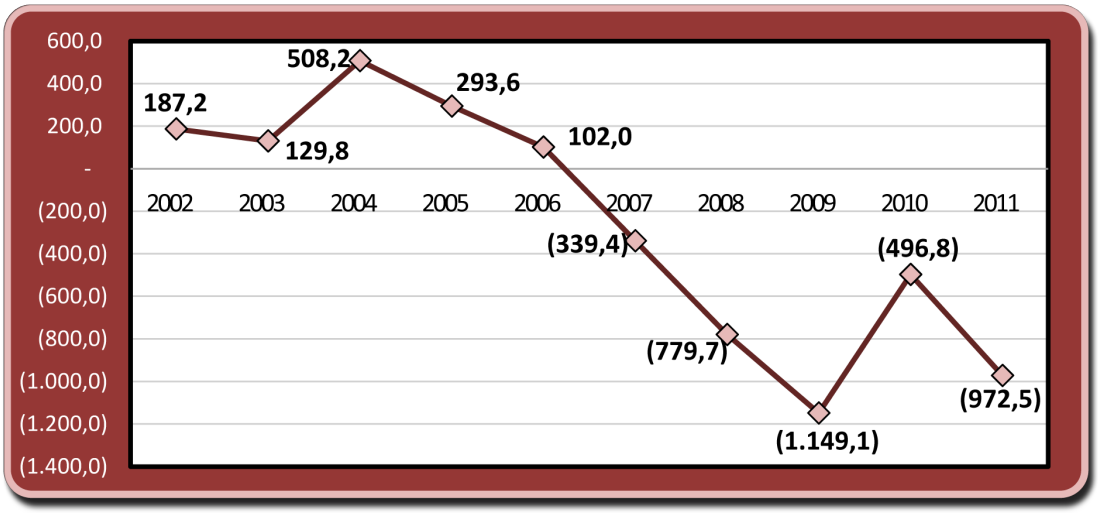
Gráfica 14. Comportamiento de la utilidad neta en el servicio de alcantarillado en millones de pesos.



Fuente: SUI datos tomados de la tabla 3.

En el servicio de alcantarillado se evidencia solo una pérdida en el año 2002 de 130.5 millones de pesos, y buenos resultados en los siguientes años, comparado con los servicios de acueducto y aseo. Esto es producto del aumento continuo en ingresos y la buena gestión de gastos realizada en la compañía.

Gráfica 15. Comportamiento de la utilidad neta en el servicio de aseo en millones de pesos.



Fuente: SUI datos tomados de la tabla 3.

El comportamiento de la utilidad neta en el servicio de aseo dejó resultados desfavorables en los últimos cinco años, donde pérdida más grande fue de 1.149.1 millones de pesos; es el servicio que obtuvo menores resultados respecto de los servicios de acueducto y alcantarillado. La gráfica revela datos realmente preocupantes, ya que si la compañía no hace algo pronto para cambiar esta situación, va a continuar seguramente en un terreno negativo, pues el descenso en las utilidades netas es bastante arrollador y la tendencia es que continúe a la baja en los próximos años. Por consiguiente, deben tomarse medidas correctivas que permitan mejorar el estado económico de la empresa.

1.2 BALANCE GENERAL

Muestra la situación de la empresa u organización en un periodo determinado en cuanto a la disponibilidad económica, sus obligaciones y posibles destinaciones de sus bienes, o, en otras palabras, es un resumen de los activos, pasivos y patrimonio.

1.2.1 ACTIVOS

Bienes productivos que tienen valor económico en el mercado, se pueden canjear, vender en un momento determinado, son utilizados para el desarrollo continuo de las actividades de la empresa.

1.2.1.1 activos corrientes

"Se entiende por activos corrientes aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año. Ejemplo de estos activos además de caja y bancos, se tienen las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios" .[2]

1.2.1.1.1 servicio de acueducto.

"El servicio de acueducto prestado por la Empresa, se efectúa en los componentes de conducción, almacenamiento, distribución, operación y mantenimiento de las redes, reposición, rehabilitación y expansión de las mismas.Garantizamos la calidad del agua, realizando de manera permanente controles de calidad, a través de la realización diaria de análisis fisicoquímicos y microbiológicos, que demuestran que el agua suministrada por Serviciudad, es apta para el consumo humano, cumpliendo con los parámetros establecidos por el Decreto 1575 de 2007 sobre calidad del Agua."[3]

[2] Gerencie.com, Activos Corrientes [en línea] http://www.gerencie.com/activos-corrientes.html, consultado 20/08/2012

[3] Página oficial se serviciudad [en línea] http://www.serviciudad.gov.co/web/index.php?option=com_content&view=article&id=62&Itemid=75. Consultado el 20/08/2012

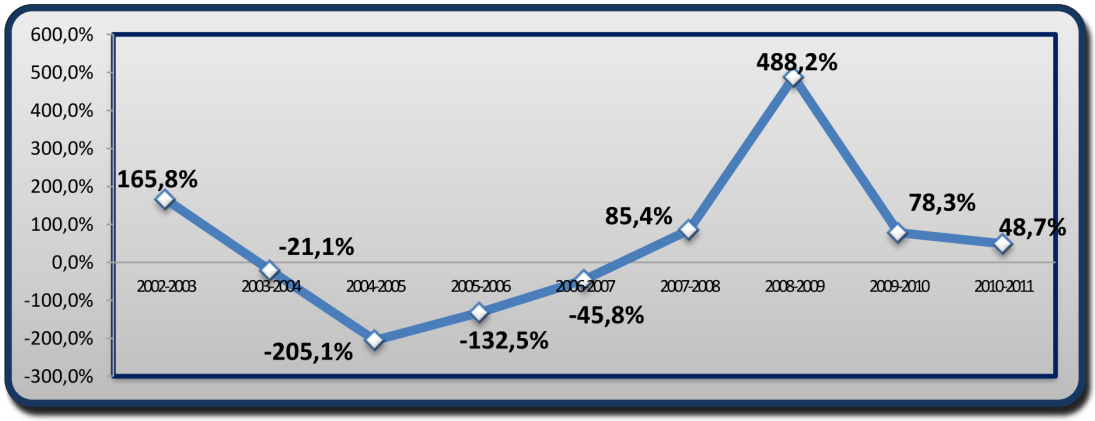
Tabla 4. Comportamiento de los activos corrientes en millones de pesos.

AÑO	EFECTIVO	INVERSIONES	DEUDORES	INVENTARIO	TOTAL ACTIVO CORRIENTE
2002	(674)	-	969	236	$ 532,28
2003	0.088886	-	1.219	196	$ 1.414,82
2004	(654)	43	1.706	20	$ 1.115,60
2005	(2.857)	47	1.628	8	$ (1.172,64)
2006	(4.157)	46	1.366	18	$ (2.725,92)
2007	(6.600)	46	2.557	22	$ (3.975,04)
2008	(2.622)	46	1.961	35	$ (579,63)
2009	403	46	1.726	76	$ 2.250,23
2010	2.203	46	1.515	247	$ 4.011,64
2011	3.207	46	2.291	420	$ 5.964,79

Fuente: SUI

Como se puede observar, el activo corriente presentó una transición del terreno positivo en 2004 al negativo hasta 2007 y posteriormente se orientó nuevamente al positivo en 2009 hasta 2011, decrementos que se evidenciaron principalmente debido al descenso en la partida de efectivo desde 2002; tan solo en el año 2009 este rubro tuvo una leve recuperación; en cuanto a los deudores se devela una tendencia alcista a lo largo del tiempo, lo que contribuye al crecimiento y punto máximo del activo corriente finalizando el año 2011.

Gráfica 16. Variación porcentual en los activos corrientes.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

En esta variación podemos notar la disminución del activo corriente entre el período 2005-2006 (-205.1%) y un aumento parcial favorable para la compañía en el período 2008-2009 (488.2%). Posteriormente un descenso en la gráfica a finales de 2011 con una marcada tendencia lateral levemente a la baja.

1.2.1.1.2 Servicio de Alcantarillado.

En la siguiente información se evidencia el activo corriente del servicio de alcantarillado; en este análisis se podrá notar que no hay inversiones, por ello no se evidencian en la tabla.

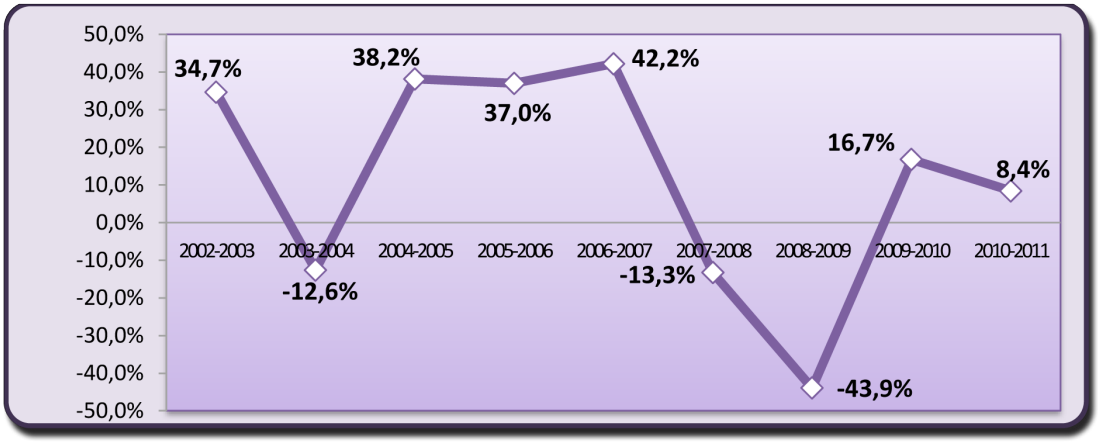
Tabla 5. Comportamiento de los activos corrientes en millones de pesos.

AÑO	EFECTIVO	DEUDORES	INVENTARIO	TOTAL ACTIVO CORRIENTE
2002	848	1.249	27	$ 2.123,73
2003	1.344	1.515	0	$ 2.859,64
2004	1.142	1.357	-	$ 2.498,70
2005	2.282	1.170	-	$ 3.452,04
2006	3.517	1.211	-	$ 4.728,12
2007	5.510	1.212	-	$ 6.722,04
2008	4.206	1.623	-	$ 5.828,65
2009	1.451	1.816	-	$ 3.267,28
2010	1.537	1.946	331	$ 3.814,25
2011	1.716	2.174	245	$ 4.135,08

Fuente: SUI

En la tabla se puede comprobar que del activo corriente el efectivo y los deudores proyectan una tendencia creciente de un periodo a otro, lo cual es algo positivo que se refleja en los niveles de crecimiento del activo corriente y el capital de trabajo operativo con que cuenta la empresa.

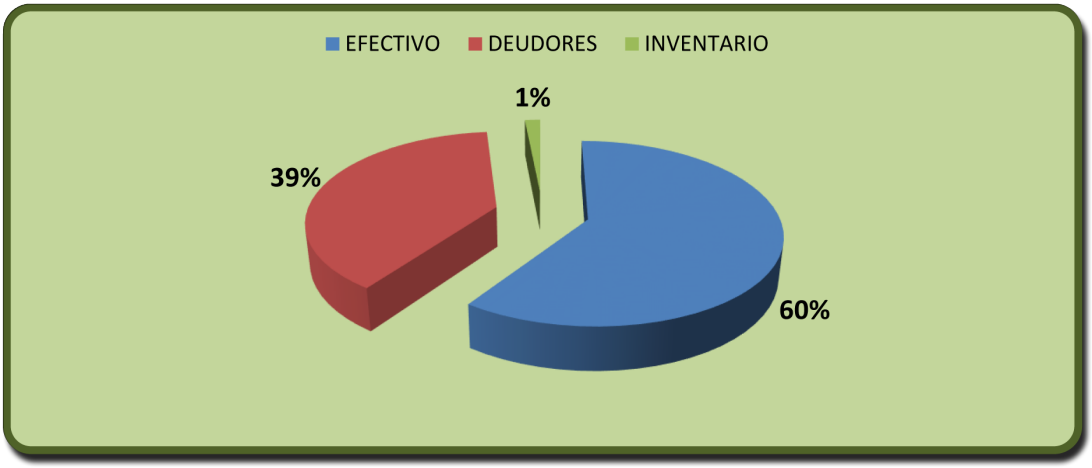
Gráfica 17. Variación porcentual en los activos corrientes.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Se observa en la gráfica que en el periodo 2008-2009 hubo un descenso importante en la variación porcentual de los activos corrientes, también se visualiza en que en los periodos siguientes hubo una importante recuperación y a partir de ahí se sostiene un crecimiento moderado de los activos corrientes del orden del 8,4%.

Gráfica 18. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

En la gráfica anterior se visualiza que el rubro Pareto dentro de los activos corrientes pertenece al efectivo con una participación equivalente al 60%, adicionalmente se

observa que los deudores representan el 39% y que la presencia de inventarios es muy baja, cercana al 0%, lo que indica que la composición del activo corriente de la compañía está concentrada en el efectivo y los deudores

1.2.1.1.3 Servicio de Aseo.

A continuación se podrá observar el activo corriente del servicio de aseo, en el cual no se especifican las inversiones en la tabla, ya que no hay para este servicio en los períodos evaluados.

Tabla 6.Comportamiento de los activos corrientes en pesos

AÑO	EFECTIVO	DEUDORES	INVENTARIO	TOTAL ACTIVO CORRIENTE
2002	736.186.163	728.991.604	7.707.332	1.472.885.099
2003	907.346.510	1.011.122.932	-	1.918.469.442
2004	913.208.883	1.151.782.577	-	2.064.991.460
2005	1.259.739.902	1.289.562.884	-	2.549.302.786
2006	1.669.529.410	1.222.957.581	-	2.892.486.991
2007	1.360.301.054	1.366.075.547	-	2.726.376.601
2008	(209.041.839)	1.200.555.296	-	991.513.457
2009	25.913.306	1.215.932.809	-	1.241.846.115
2010	(989.748.392)	1.257.568.696	21.804.188	289.624.492
2011	(1.841.788.483)	1.308.309.285	174.163	(533.305.035)

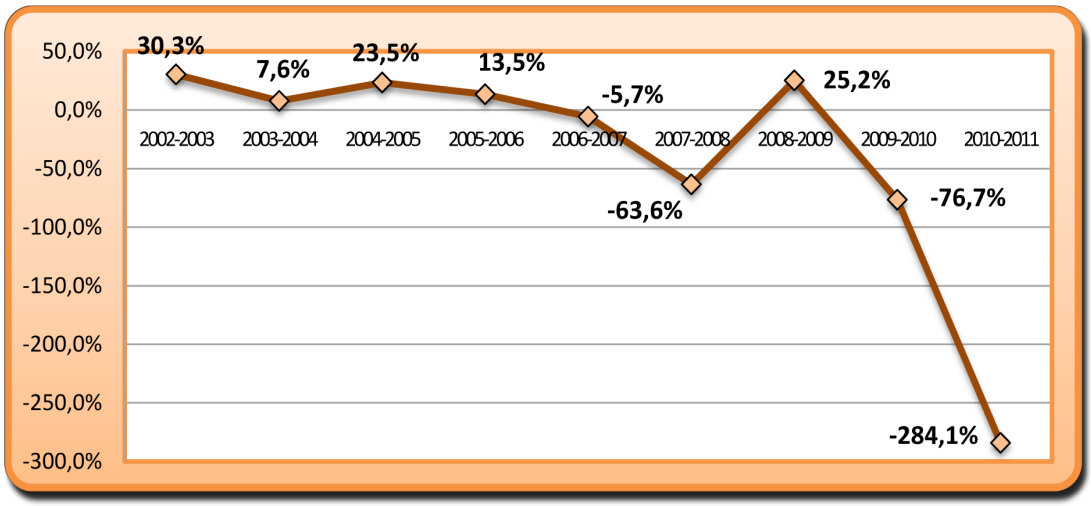
Fuente:SUI

La tabla anterior revela el comportamiento del activo corriente de la compañía de aseo desde 2002 a 2011, rubro en el cual se aprecia una crecimiento sostenido e importante hasta el año 2007; a partir del cual se evidencia un retroceso desmedido y que llega a tocar terrenos negativos en 2011, lo cual sucede debido a unos cambios negativos en el efectivo en igual lapso y a un crecimiento notablemente bajo de los deudores; además la presencia de inventarios es nula en ciertos periodos y en el año 2011 es poco notable como consecuencia de ser una empresa que tiene como objeto social la prestación de servicios.

En ese orden de ideas la tendencia a la baja en los activos corrientes es prominente,

por lo cual se deben examinar detalladamente las causas en los descensos de efectivo en esos periodos, con el fin de orientar este rubro hacia terrenos positivos mejorando la estructura de activos de la entidad.

Gráfica 19. Variación porcentual en los activos corrientes.

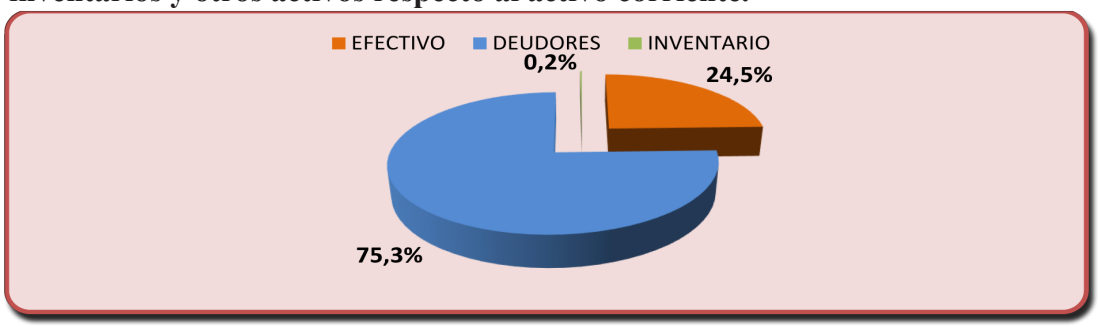


Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Se observa en la variación porcentual que en los cuatro primeros años hubo un resultado positivo en los porcentajes del activo corriente, pero notamos un decrecimiento desde el periodo 2006-2007, proyectando una disminución y en el año 2011 un resultado negativo para la compañía de -284.1% del activo corriente.

Como se ha dicho en el análisis anterior, el activo corriente refleja esta última variación negativa debido a un descenso muy elevado en el efectivo; la razón de esto radica en que hay una fuga de capitales, probablemente porque se está incurriendo en muchos gastos innecesarios o porque las políticas de cobro no están siendo efectivas, por ende el ciclo del capital de trabajo se ve seriamente afectado.

Gráfica 20. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Se observa en el gráfico que los deudores y el efectivo son parte importante de este activo corriente, ya que los deudores tienen el porcentaje máximo de acuerdo a los resultados (75.3%); se observa también que la presencia de inventarios es muy baja.

1.2.1.2 activo no corriente

"A diferente del activo corriente, un activo no corriente (o fijo) es el que se incorpora al proceso productivo en un período superior a un año, de difícil liquidación en el corto plazo. Por ejemplo, una maquinaria, un inmueble, o instalaciones."[4]

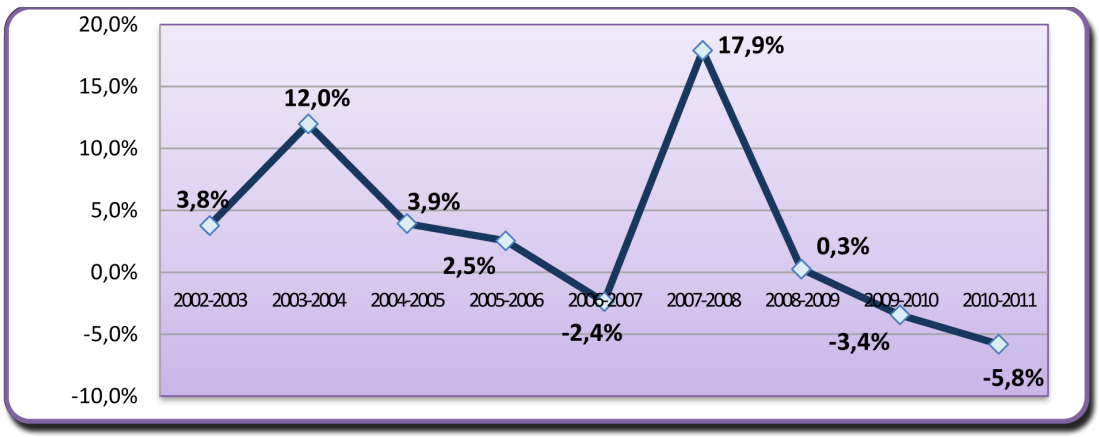
Tabla 7. Comportamiento de los activos no corrientes.

	MILLONES DE PESOS								PESOS			
	ACUEDUCTO				ALCANTARILLADO				ASEO			
	DEUDORES	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	OTROS ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	DEUDORES	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	OTROS ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	DEUDORES	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	OTROS ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES
2002	-	10.977	6	10.983	-	6.447	43	6.489	-	748.071.810	23.160.753	771.232.563
2003	-	11.326	72	11.398	-	6.614	76	6.691	-	677.938.558	39.336.486	717.275.044
2004	-	12.597	166	12.763	-	7.065	279	7.344	-	584.737.859	159.544.597	744.282.456
2005	-	13.032	233	13.266	-	6.783	529	7.312	-	444.673.889	232.047.489	676.721.378
2006	1	13.379	224	13.604	1	7.050	201	7.251	596.490	434.783.004	51.302.056	486.681.550
2007	-	13.051	230	13.281	-	6.702	440	7.142	-	334.769.672	66.177.015	400.946.687
2008	-	15.080	580	15.660	-	6.651	616	7.267	-	1.285.924.321	151.522.799	1.437.447.120
2009	-	15.108	594	15.702	-	6.810	603	7.413	-	1.136.367.085	185.586.643	1.321.953.728
2010	-	13.943	1.219	15.161	-	7.851	219	8.070	-	1.012.974.490	798.746.303	1.811.720.793
2011	-	13.136	1.147	14.282	-	8.307	235	8.542	-	962.310.305	835.142.030	1.797.452.335

Fuente: SUI

[4] Términos financieros, el diccionario de la economía [en línea]http://www.terminosfinancieros.com.ar/definicion-activo-no-corriente-10 (consultado el 06/07/2012)

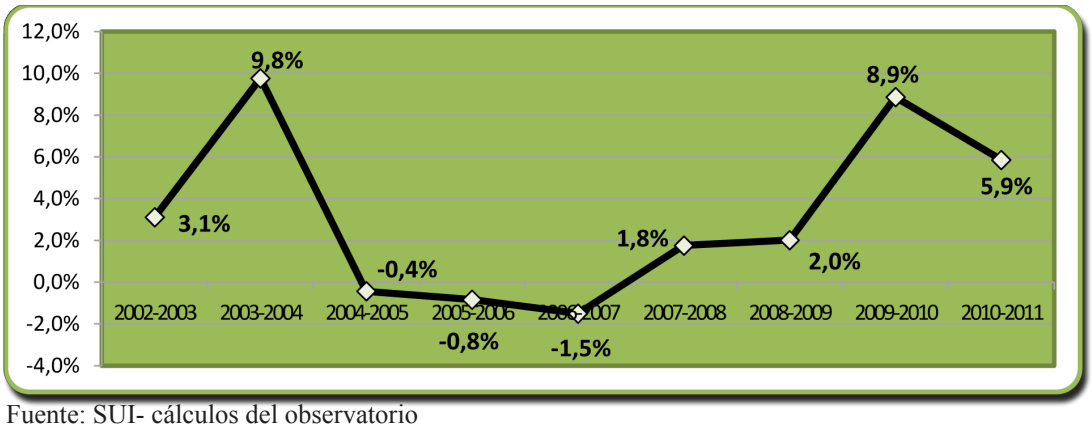
Gráfica 21. Variación porcentual en los activos no corrientes en el servicio de acueducto.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

En la gráfica anterior se observa en el servicio de acueducto un aumento significativo en el período 2007-2008 del 17.9%, y una disminución en el período 2010-2011 (-5,8%) de los activos no corrientes. También se visualiza un leve descenso en los activos no corrientes en los últimos periodos, debido a la venta de propiedad, planta y equipo, situación que se ha evidenciado en este rubro.

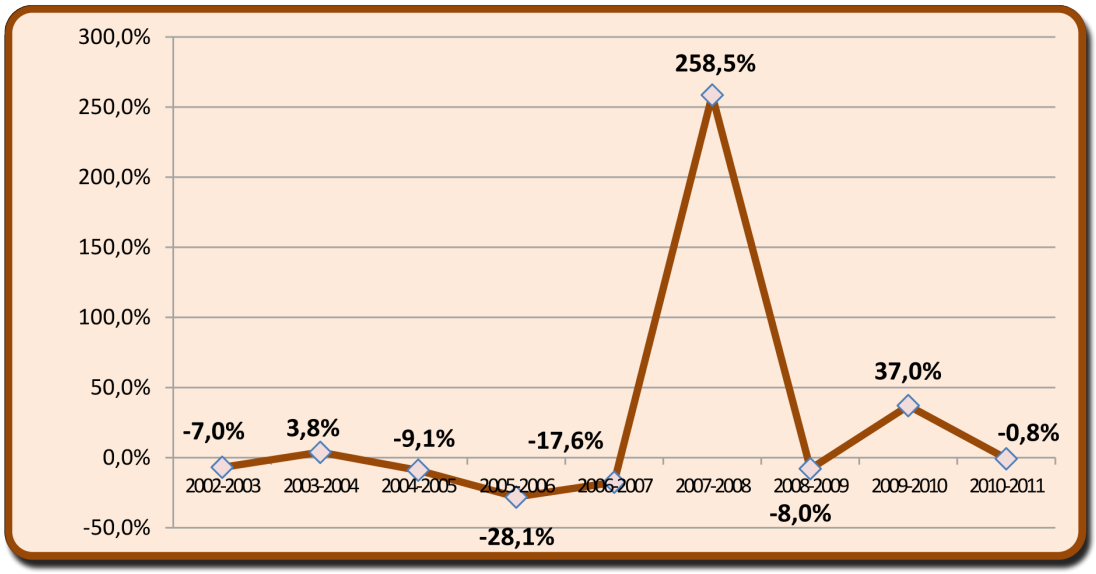
Gráfica 22. Variación porcentual en los activos no corrientes en el servicio de alcantarillado.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

El servicio de acueducto presenta en el período 2003-2004 el aumento más significativo de los períodos evaluados, el cual no duró mucho tiempo de acuerdo a los años siguientes, donde el período 2006-2007 tuvo una disminución de -1,5%, de ahí en adelante la gráfica se tornaen un plano ascendente debido a la adquisición de activos

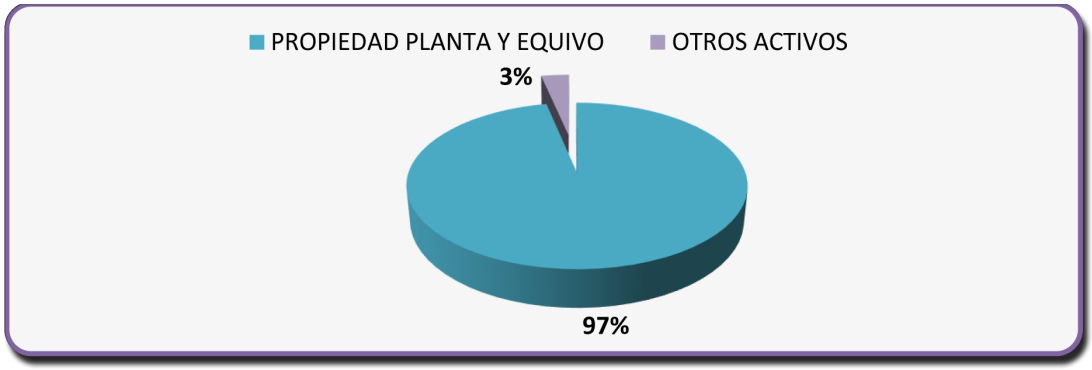
Gráfica 23. Variación porcentual en los activos no corrientes en el servicio de aseo.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Se puede evidenciar que los resultados en la gráfica de variación porcentual del servicio de aseo no tienen buenos resultados en los primeros años; sin embargo en el período 2007-2008 hubo un aumento de 258,5%, lo cual no duró mucho tiempo, ya que en el siguiente período hubo una disminución bastante significativa de acuerdo a los resultados anteriores.

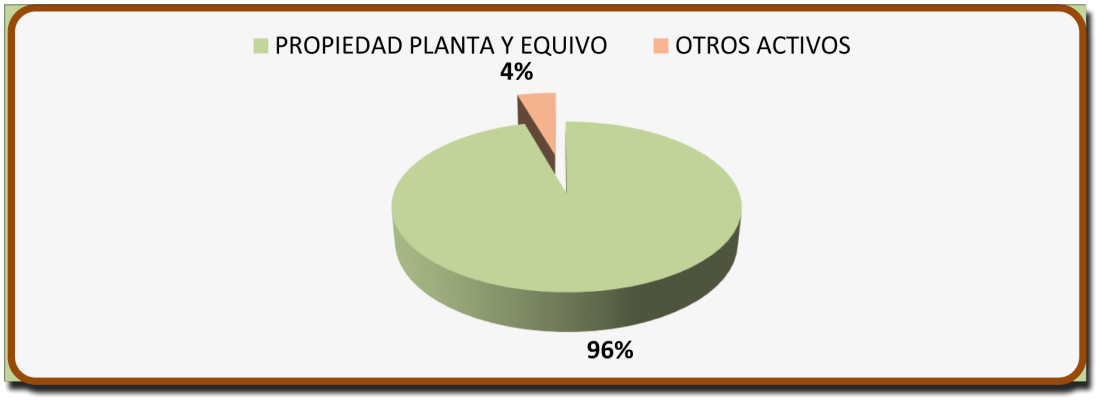
Gráfica 24. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente del servicio de acueducto.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Se observa en la gráfica correspondiente al servicio de acueducto que la propiedad planta y equipo contiene el mayor porcentaje del activo corriente, comparado con los otros activos, como consecuencia de la actividad principal de la empresa; es de aclarar que la representación de los deudores es muy insignificante, puesto que en el 2006 que tuvo una cifra a favor queascendió a los $59.649 comparado con las cifras de propiedad planta y equipo y otros activos que están expresadas en millones de pesos.

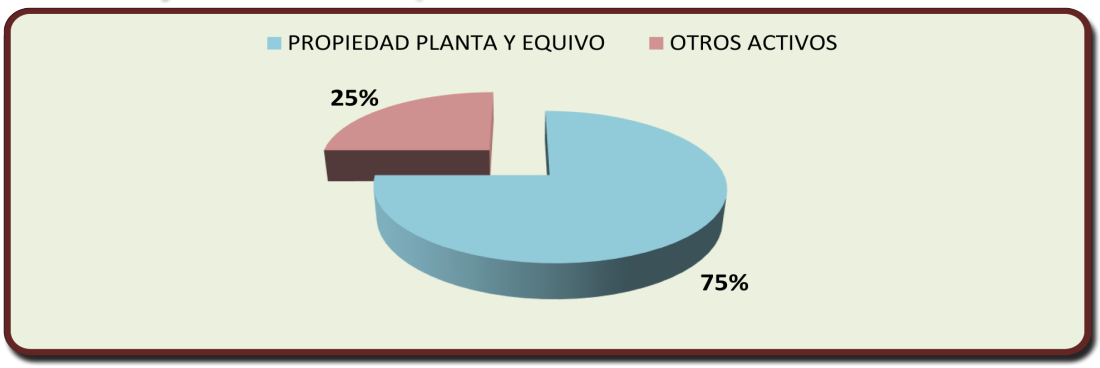
Gráfica 25. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente del servicio de alcantarillado.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Para el servicio de alcantarillado los activos no corrientes tienen su representación en propiedad planta y equipo, otros activos y deudores, pero los deudores no aparecen en el gráfico porque la única cifra que tiene no supera el millón de pesos en comparación con la propiedad planta y equipo y los otros activos donde los valores están expresados en millones de pesos.

Gráfica 26. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente del servicio de aseo.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

La representación de aseo del activo corriente evidencia una gran diferencia entre la propiedad planta y equipo y los otros activos, comparado con los servicios de acueducto y alcantarillado.

1.2.2 PASIVOS

"Agrupa el conjunto de las cuentas que representan las obligaciones contraídas por el ente económico en desarrollo del giro ordinario de su actividad, pagaderas en dinero, bienes o en servicios. Comprende las obligaciones financieras de proveedores, las cuentas por pagar, los impuestos, las obligaciones laborales, otros pasivos." [5]

1.2.2.1 pasivos corrientes

Se refiere a las obligaciones exigibles a un plazo no superior a un año, o dependiendo de las políticas y actividades de la empresa puede ser menor.Estas obligaciones son provenientes del curso natural de las operaciones generadoras de ingreso operativo.

[5] http://www.businesscol.com/productos/glosarios/economico/glossary.php?word=PASIVO (consultado el 24/8/12)

.2.2.1.1Servicio de Acueducto.

A continuación se observa el pasivo corriente del servicio de acueducto respectivamente.

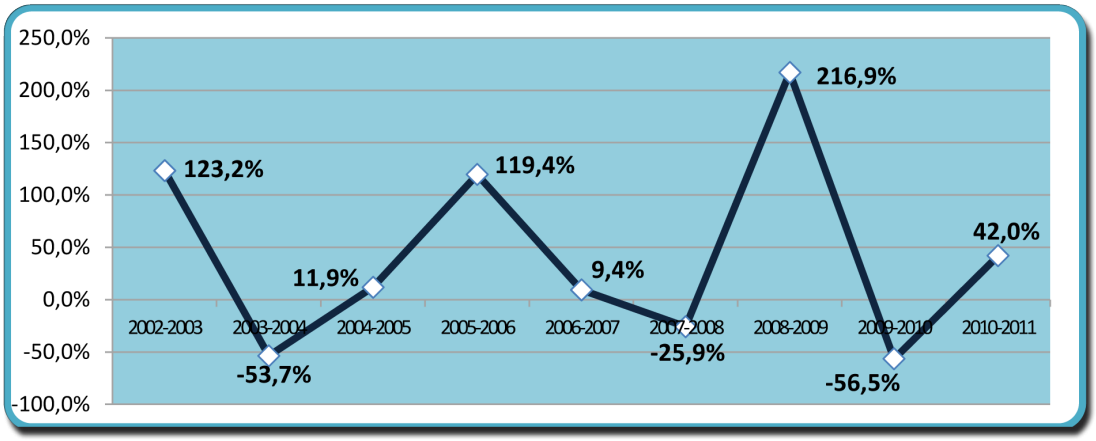
Tabla 8. Comportamiento de los pasivos corrientes en millones de pesos.

AÑO	OBLIGACIONES FINANCIERAS	CUENTAS POR PAGAR	OBLIGACIONES LABORALES	PASIVO ESTIMADO	OTROS PASIVOS	TOTAL PASIVO CORRIENTE
2002	10	767	42	-	-	$ 819,20
2003	700	655	47	427	-	$ 1.828,30
2004	139	664	43	-	-	$ 847,02
2005	35	867	28	17	-	$ 947,44
2006	746	1.277	54	-	1	$ 2.079,04
2007	914	1.224	99	9	28	$ 2.273,84
2008	13	1.049	110	490	23	$ 1.684,98
2009	0.976608	5.143	171	-	25	$ 5.338,96
2010	-	2.039	221	-	64	$ 2.323,72
2011	-	3.010	225	-	64	$ 3.299,23

Fuente: SUI

Las obligaciones financieras muestran una disminución en el período 2010-2011, es decir han bajado el endeudamiento con las entidades financieras, en las cuentas por pagar se evidencia que han crecido año tras año, de igual manera las obligaciones laborales, situación que debe ser evaluada, puesto que su personal ha aumentado y es necesario conocer si esto es válido o no; por otro lado, a partir del año 2006 surgen los otros pasivos, rubro que aumenta considerablemente y permanece constante para los periodos 2010 y 2011, en cuanto al pasivo estimado, presentó una disminución desde el año 2009 hasta el 2011 .

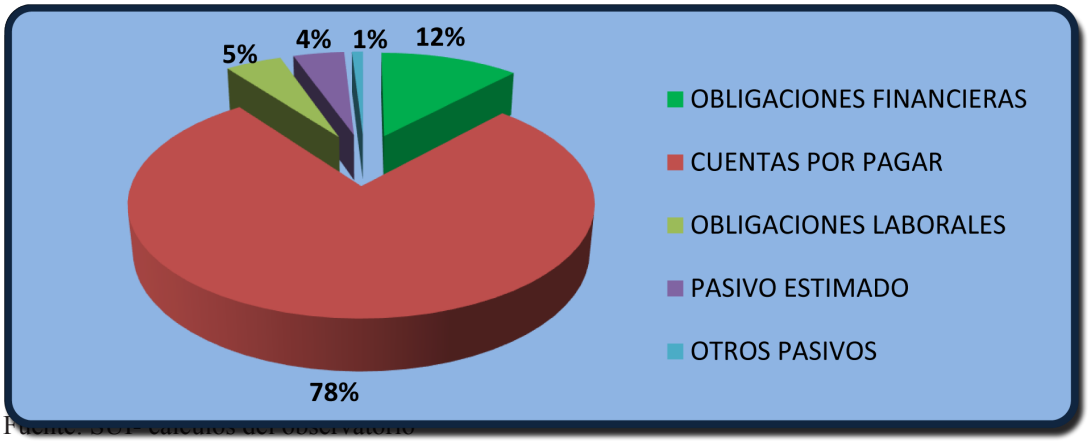
Gráfica 27. Variación porcentual en los pasivos corrientes.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

La variación porcentual de los pasivos corrientes evidencia que en el período 2008-2009 hubo un incremento importante del 216,9% para la compañía, controlado en el siguiente año, obteniendo así -56,5%; como se observa durante el periodo evaluado la composición de pasivos tuvo fluctuaciones considerables pasando de máximos a mínimos y viceversa.

Gráfica 28. Representación promedio de los rubros de cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y otros pasivos respecto al pasivo corriente.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

En la gráfica anterior se evidencia que el pasivo corriente tiene su mayor representación en las cuentas por pagar, pues éstas representan el 78% del total de pasivo co-

rriente. Se hace por tanto necesario implementar estrategias que permitan disminuir este rubro.

1.2.2.1.2 Servicio de Alcantarillado.

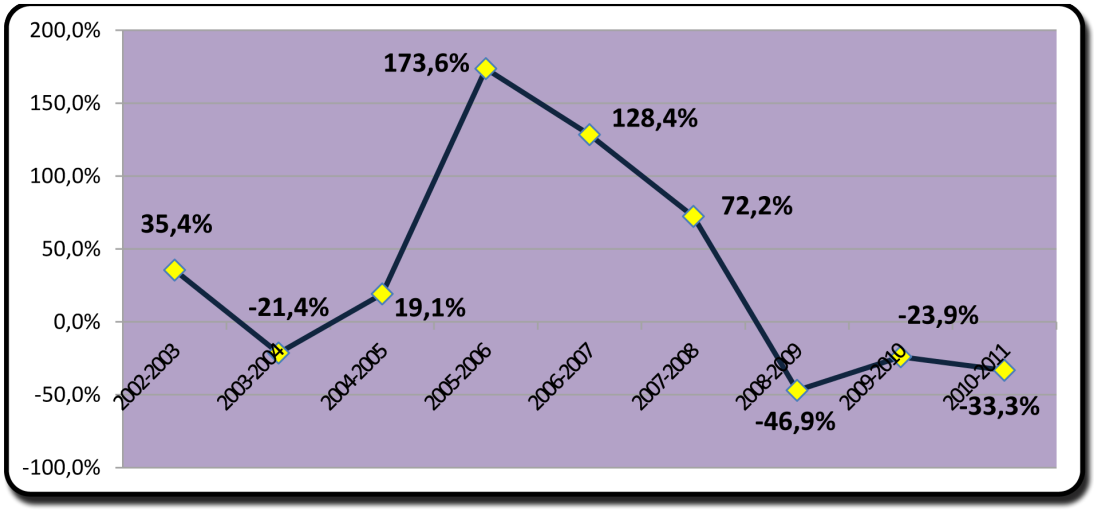
Tabla 9. Comportamiento de los pasivos corrientes en millones de pesos.

AÑO	OBLIGACIONES FINANCIERAS	CUENTAS POR PAGAR	OBLIGACIONES LABORALES	PASIVO ESTIMADO	OTROS PASIVOS	TOTAL PASIVO CORRIENTE
2002	37	311	25	-	-	$ 373,54
2003	--	222	32	252	-	$ 505,84
2004	113	256	28	-	-	$ 397,43
2005	58	332	47	36	-	$ 473,48
2006	-	1.200	84	-	11	$ 1.295,61
2007	-	2.844	89	6	21	$ 2.959,12
2008	13	4.565	88	429	1	$ 5.096,95
2009	-	2.436	173	-	95	$ 2.704,40
2010	-	1.877	161	-	19	$ 2.057,45
2011	-	1.184	172	-	17	$ 1.372,99

Fuente: SUI

Se evidencia que las obligaciones financieras han sido muy pocas a través de los años; las cuentas por pagar tuvieron un aumento significativo en el año 2008; el pasivo estimado tuvo una disminución total desde el 2009 hasta el 2011 y los otros pasivos, igual que en el servicio de acueducto, no tuvieron representación en los cinco primeros años. La concentración de pasivos está principalmente en las cuentas por pagar, acompañadas en menor proporción por las obligaciones laborales.

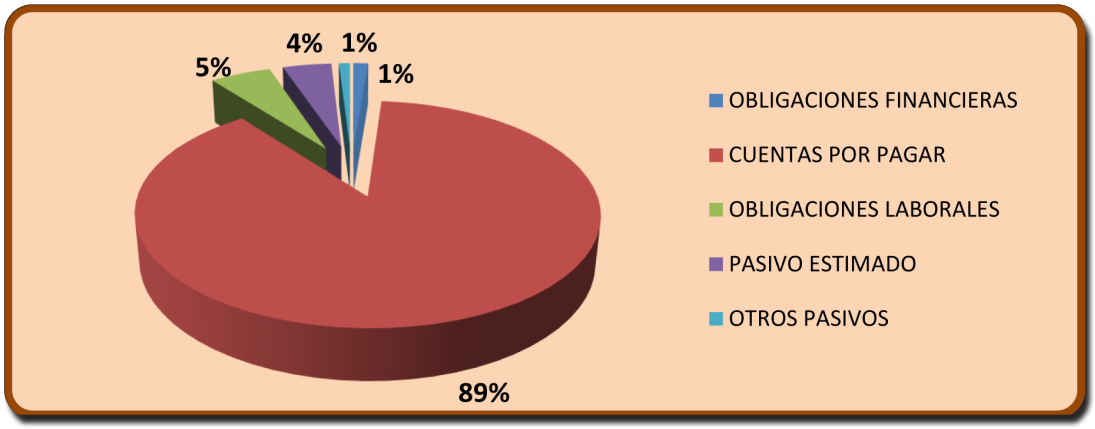
Gráfica 29. Variación porcentual en los pasivos corrientes.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

La variación porcentual en los pasivos corrientes comprueba que en el período 2005-2006 hubo un aumento total de 173,6% de las obligaciones y una disminución a partir del período 2008-2009 de -46,9%, un resultado significativo para la empresa. Posteriormente se mantiene un crecimiento controlado de los pasivos, reflejando una sólida estructura de pasivos

Gráfica 30. Representación promedio de los rubros de cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y otros pasivos respecto al pasivo corriente.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Se visualiza en la gráfica que el Pareto de los pasivos está en las cuentas por pagar con un 89% y el porcentaje restante está repartido entre los demás rubros; si se implementan políticas adecuadas para la reducción de las cuentas por pagar, se estaría disminuyendo el pasivo corriente en una alta proporción.

1.2.2.1.3 Servicio de Aseo.

Tabla 10. Comportamiento de los pasivos corrientes en pesos.

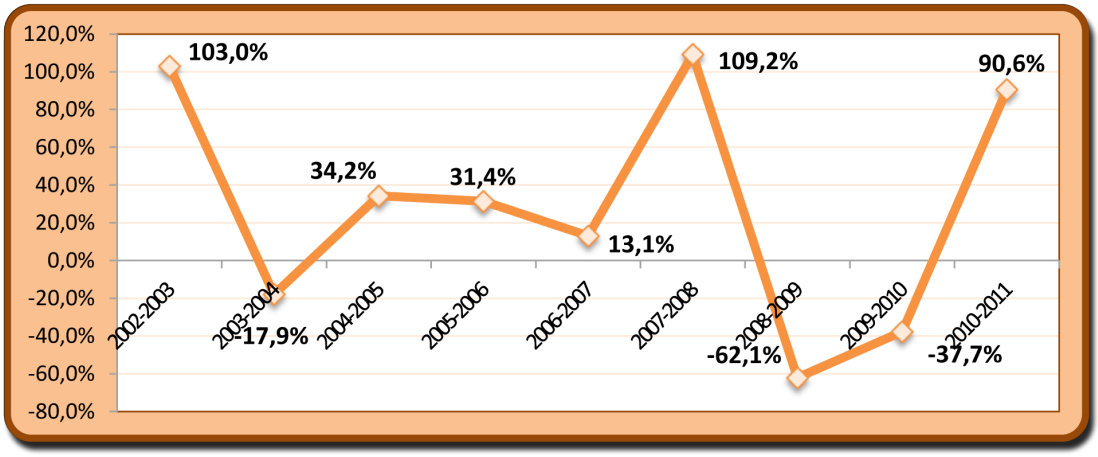
AÑO	OBLIGACIONES FIENANCIERAS	CUENTAS POR PAGAR	OBLIGACIONES LABORALES	PASIVO ESTIMADO	OTROS PASIVOS	TOTAL PASIVO CORRIENTE
2002	51.936.176	165.312.193	26.191.172	-	-	**243.439.541**
2003	-	172.109.408	31.254.373	290.880.121	-	**494.243.902**
2004	92.216.163	286.901.971	26.778.090	-	-	**405.896.224**
2005	35.553.532	441.077.753	42.080.335	26.176.021	-	**544.887.641**
2006	-	634.787.417	73.547.502	-	7.676.620	**716.011.539**
2007	-	714.860.459	70.549.084	6.351.629	17.841.049	**809.602.221**
2008	808.961.832	454.714.165	64.032.146	365.312.382	1.026.007	**1.694.046.532**
2009	110.536.299	479.971.683	24.357.613	-	26.674.219	**641.539.814**
2010	115.646.000	252.860.648	20.008.551	-	11.085.876	**399.601.075**
2011	216.007.993	510.357.697	18.635.499	-	16.578.643	**761.579.832**

Fuente: SUI

En la tabla se evidencia que para el año 2008 se dio un aumento significativo en las obligaciones financieras y en los pasivos estimados, pero para el 2009 se produjo una disminución hasta el punto de la desaparición para los pasivos estimados y una reducción al 13,66% de las obligaciones financieras comparadas con el año 2008.

En general, los pasivos estimados y los otros pasivos no tuvieron representación durante todos los años, pues en los años 2002, 2004, 2006, 2009, 2010, 2011 los pasivos estimados no tuvieron cifras y los otros pasivos tuvieron caracteres en el pasivo corriente solo hasta el año 2006.

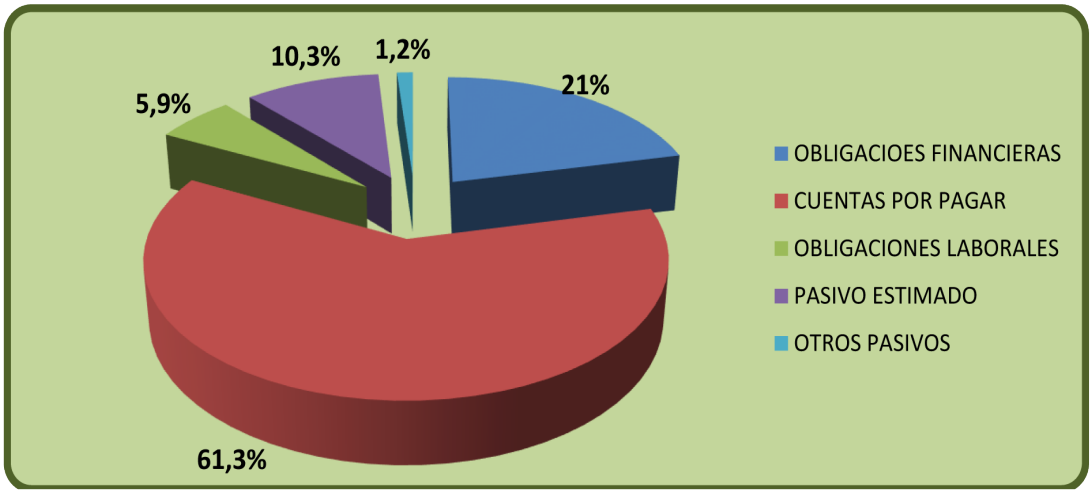
Gráfica 31. Variación porcentual en los pasivos corrientes.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Se puede visualizar un cambio totalmente variable, donde en el período 2007-2008 se observa un aumento de 109,2% de las obligaciones; sin embargo en el período 2008-2009, llegan noticias alentadoras a la compañía por la disminución en un 62,1% de las obligaciones, pero esto contrasta con el aumento de los pasivos hacia finales de 2011

Gráfica 32. Representación promedio de los rubros de cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y otros pasivos respecto al pasivo corriente.



Fuente: SUI- cálculos del observatorio

Se puede comprobar que las cuentas por pagar siguen siendo de acuerdo a los servicios anteriores, las más significativas, y las obligaciones financieras en este servicio de aseo aumentaron significativamente, por lo cual los compromisos de corto plazo, además de los intereses de la financiación, representan un costomás elevado para la entidad

1.2.2.2 pasivos no corrientes

Se refiere a las obligaciones poseídas por la empresa como resultado de la necesidad de financiación a largo plazo o en la mayoría de las ocasiones un periodo superior a un año.

Tabla 11. Comportamiento de los pasivos no corrientes para el servicio de acueducto en millones de pesos.

AÑO	OBLIGACIONES FINANCIERAS	CUENTAS POR PAGAR	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE
2002	-	-	$ -
2003	-	-	$ -
2004	3.000	-	$ 3.000
2005	2.332	-	$ 2.332
2006	931	57	$ 988
2007	-	-	$ -
2008	-	-	$ -
2009	-	49	$ 49
2010	-	-	$ -
2011	-	-	$ -

Fuente: SUI

Se observa que las obligaciones financieras solo tuvieron representación desde el 2004 hasta el 2006, demostrando así su poco interés en tener este tipo de obligaciones; las cuentas por pagar fueron variables solo hubo en dos años (2006 y 2009), con lo cual se determina que el servicio de acueducto tiene claro el no tener obligaciones de largo plazo.

Tabla 12. Comportamiento de los pasivos no corrientes en para el servicio de aseo en pesos.

AÑO	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PASIVO ESTIMADO	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE
2002	$ -	$ -	$ -
2003	$ -	$ -	$ -
2004	$ -	$ -	$ -
2005	$ -	$ -	$ -
2006	$ -	$ 6.042.767	$ 6.042.767
2007	$ -	$ -	$ -
2008	$ -	$ -	$ -
2009	$ 462.358.402	$ -	$ 462.358.402
2010	$ 226.680.166	$ -	$ 226.680.166
2011	$ -	$ -	$ -

Fuente: SUI

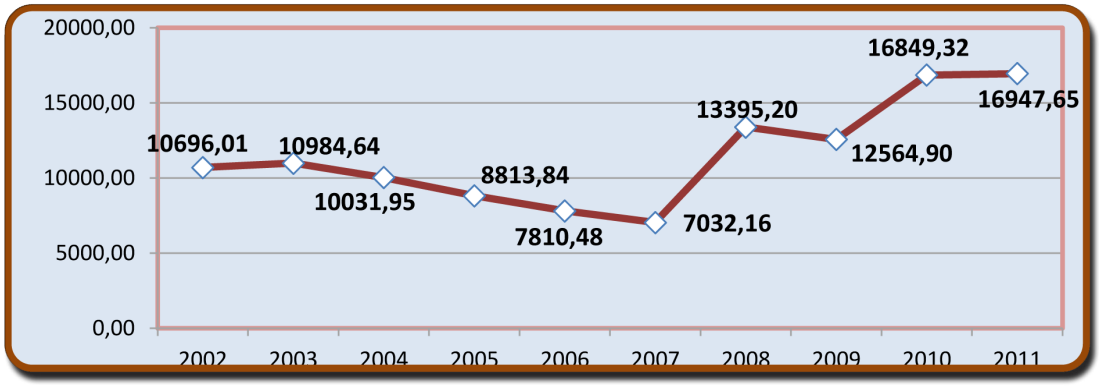
El servicio de aseo evidencia obligaciones financieros en el período 2009-2010, un pasivo estimado en el año 2006, lo cual demuestra que al igual que el servicio de acueducto no tiene razón para tener endeudamiento de largo plazo para cubrir sus inversiones y demás necesidades.

1.2.3 PATRIMONIO

"Agrupa el conjunto de las cuentas que representan el valor residual de comparar el activo total menos el pasivo externo, producto de los recursos netos del ente económico que han sido suministrados por el propietario de los mismos, ya sea directamente o como consecuencia del giro ordinario de sus negocios. Comprende los aportes de los accionistas, socios o propietarios, el superávit de capital, reservas, la revalorización de patrimonio, los dividendos o participaciones decretados en acciones, cuotas o partes de interés social, los resultados del ejercicio, resultado de ejercicios anteriores y el superávit por valorizaciones." [6]

[6] Puc, 2010 – 2011 PUC Plan Único de Cuentas para Colombia, Patrimonio [en línea]http://puc.com.co/publicaciones/plan-unico-de-cuentas-para-comerciantes-p1#/3 (consultado 24/9/2012)

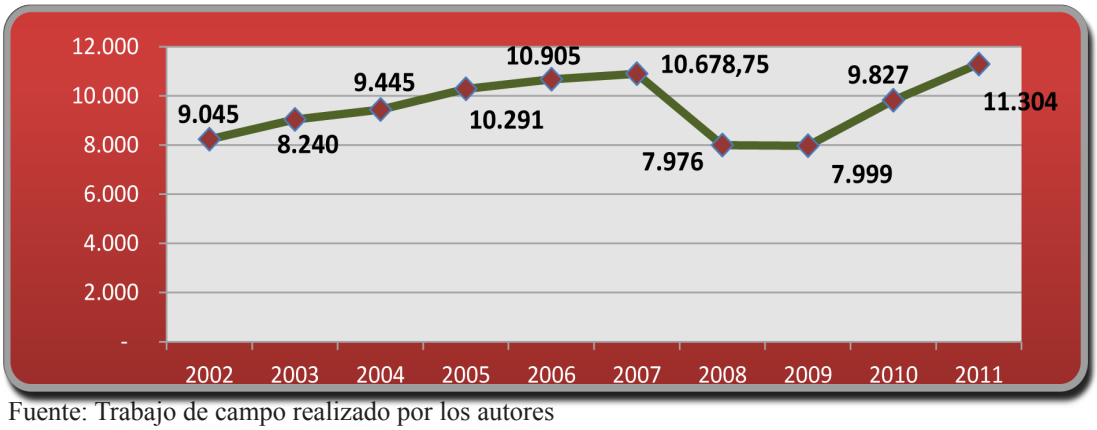
Gráfica 33. Patrimonio en el servicio de acueducto en millones de pesos.



Fuente: Trabajo de campo realizado por los autores

Podemos observar en el servicio de acueducto una estabilidad en los primeros años, pero una disminución total en el año 2007 de 7032,16 millones de pesos, logrando aumentar su patrimonio en el siguiente año y teniendo en el período 2010-2011 una diferencia mínima en sus resultados.

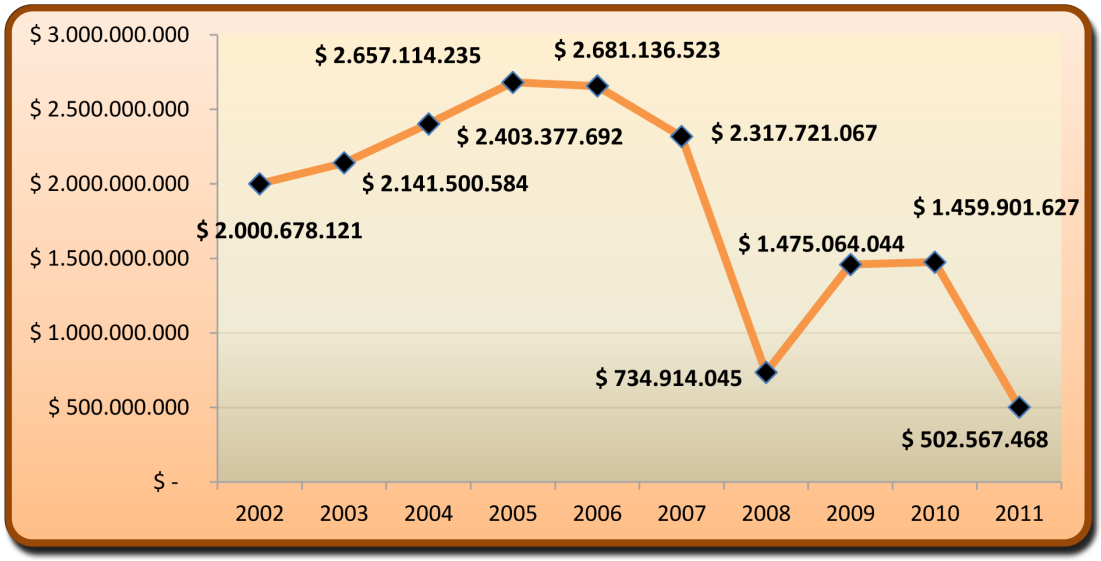
Gráfica 34. Patrimonio en el servicio de alcantarillado en millones de pesos.



Fuente: Trabajo de campo realizado por los autores

Se visualiza una disminución total en los años 2008-2009 teniendo en cuenta que estos años pueden haber sido los peores para la compañía, tomaron acciones correctivas en el momento y por ende se puede notar un aumento hasta el año 2011 de 11.304 millones de pesos, un resultado alentador para el futuro de la empresa.

Gráfica 35. Comportamiento del patrimonio en el servicio de aseo en pesos.



Fuente: Trabajo de campo realizado por los autores

En el servicio de aseo se observa que los siete primeros años fueron de total normalidad, pero a partir del año 2008 hubo una disminución importante a 734.914.045 pesos, a partir de la cual hubo un pequeño aumento en el 2009; sin embargo en el último período evaluado podemos identificar que la pérdida pudo ser mayor, ya que el patrimonio decayó a 502.567.468 pesos. Sin embargo esto revela claramente una tendencia bajista en los próximos periodos

2. RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras permiten medir el rendimiento de las actividades desempeñadas por la empresa con cada uno de los recursos que tiene a su alcance, facilitan el análisis financiero de las empresas mediante comparativo de resultados de la industria, de sus competidores directos o simplemente de periodos productivos anteriores, permiten detectar en qué procesos se produce pérdida o aumento de valor e identificar medidas de corrección para controlar y mejorar las actividades, siempre y cuando estén orientadas a la permanencia, aumento de valor y rentabilidad.

2.1 DE LIQUIDEZ

"La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes." [7]

[7] Gerencie, razones Financieras [en línea] http://www.gerencie.com/razones-financieras.html (consultado el 14/9/2012)

Tabla 13. Capital de trabajo, capital de trabajo neto operativo, índice de solvencia e índice de prueba ácida para los servicios de acueducto, alcantarillado y aseo.

AÑO	ACUEDUCTO				ALCANTARILLADO				ASEO			
	MILLONES DE PESOS		INDICE DE SOLVENCIA	INDICE DE PRUEBA ÁCIDA	MILLONES DE PESOS		INDICE DE SOLVENCIA	INDICE DE PRUEBA ÁCIDA	PESOS		INDICE DE SOLVENCIA	INDICE DE PRUEBA ÁCIDA
	CAPITAL DE TRABAJO	CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO			CAPITAL DE TRABAJO	CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO			CAPITAL DE TRABAJO	CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO		
2002	$ 532,28	$(286,92)	0,65	0,36	$ 2.123,73	$1.750,19	5,69	5,61	$1.472.885.099	$1.229.445.558	6,05	6,02
2003	$ 1.414,82	$(413,48)	0,77	0,67	$ 2.859,64	$ 2.353,80	5,65	5,65	$1.918.469.442	$1.424.225.540	3,88	3,88
2004	$ 1.115,60	$268,58	1,32	1,29	$ 2.498,70	$2.101,27	6,29	6,29	$2.064.991.460	$1.659.095.236	5,09	5,09
2005	$ (1.172,64)	$(2.120,08)	(1,24)	(1,25)	$ 3.452,04	$2.978,56	7,29	7,29	$2.549.302.786	$2.004.415.145	4,68	4,68
2006	$ (2.725,92)	$(4.804,96)	(1,31)	(1,32)	$ 4.728,12	$ 3.432,50	3,65	3,65	$2.892.486.991	$2.176.475.452	4,04	4,04
2007	$(3.975,04)	$(6.248,88)	(1,75)	(1,76)	$ 6.722,04	$ 3.762,92	2,27	2,27	$2.726.376.601	$1.916.774.380	3,37	3,37
2008	$ (579,63)	$(2.264,61)	(0,34)	(0,37)	$ 5.828,65	$ 731,70	1,14	1,14	$ 991.513.457	$(702.533.075)	0,59	0,59
2009	$ 2.250,23	$(3.088,74)	0,42	0,41	$ 3.267,28	$ 562,89	1,21	1,21	$1.241.846.115	$ 600.306.301	1,94	1,94
2010	$ 4.011,64	$1.687,92	1,73	1,62	$ 3.814,25	$ 1.756,80	1,85	1,69	$ 289.624.492	$(109.976.583)	0,72	0,67
2011	$ 5.964,79	$2.665,56	1,81	1,68	$ 4.135,08	$ 2.762,09	3,01	2,83	$(533.305.035)	$(1.294.884.867)	(0,70)	(0,70)

Fuente: Trabajo de campo realizado por los autores

2.1.1 CAPITAL DE TRABAJO

Se refiere a los recursos corrientescon que debe contar la organización para producir la caja suficiente para cancelar cuentas por pagar correspondientes a insumos necesarios para realizar la actividad comercial. Las organizaciones cuentan con inventarios, cuentas por cobrar e inversiones a corto plazo convertibles fácilmente en efectivo lo que consideramos activo corriente, a esto hay que restarle las cuentas por pagar de materia primas e insumos, siesta diferencia da como resultado un valor positivo este se considera como la suma con que cuenta la empresa para operar después de cancelar sus pasivos corrientes.

2.1.2 CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO

Son los recursos que permiten mantener y desarrollar las operaciones regulares del giro del negocio, el capital de trabajo neto operativo es el resultado de tomar los inventarios más la cartera y las inversiones a corto plazo y restarle las cuentas por pagar a proveedores, las obligaciones laborales y los impuestos generados en la operación.

Gráfica 36. Comportamiento del capital de trabajo neto operativo para el servicio de acueducto.

Fuente: SUI

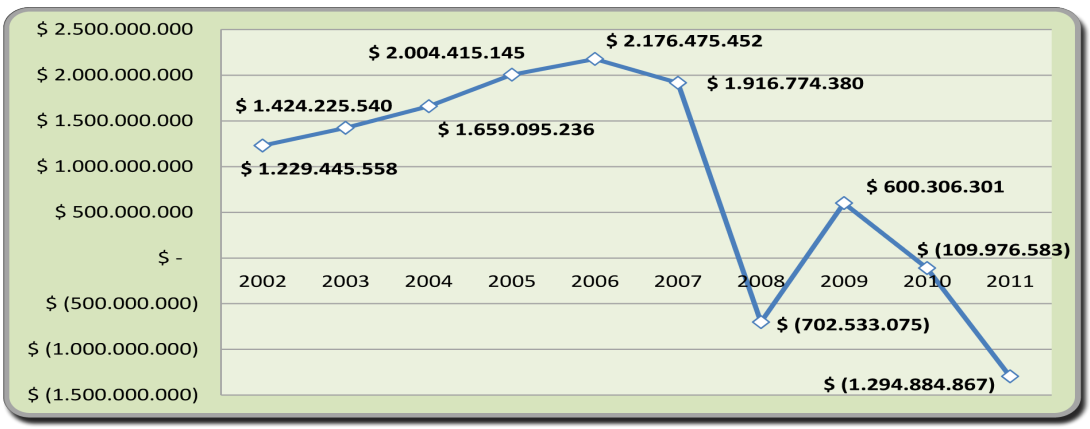
El capital de trabajo neto operativo se refiere a la capacidad que se tiene para apalancar las actividades realizadas en el transcurso de la operación de la empresa, al observar que la gráfica tiene unas variaciones decrecientes inicialmente se puede concluir que del año 2002 al 2007 para el servicio de acueducto no se contaba con capacidad de apalancamiento, situación que varía cuando en los periodos 2008, 2009, 2010 y 2011 se incrementan las cuentas por pagar y por cobrar aumentandola capacidad de apalancamiento.

Gráfica 37. Comportamiento del capital de trabajo neto operativo para el servicio de alcantarillado.

Fuente: SUI

Cuando los pasivos ofrecen un respaldo financiero mientras los inventarios y las cuentas por cobrar se hacen efectivas, en el ciclo operacional se dice que se cuenta con capital de trabajo, en el servicio de alcantarillado el activo corriente ha sido mayor que el pasivo corriente en diferentes proporciones, pero del 2002 al 2011 siempre ha sido menor, lo que nos muestra que existe un buen capital de trabajo en la operación.

Gráfica 38. Comportamiento del capital de trabajo neto operativo para el servicio de aseo.



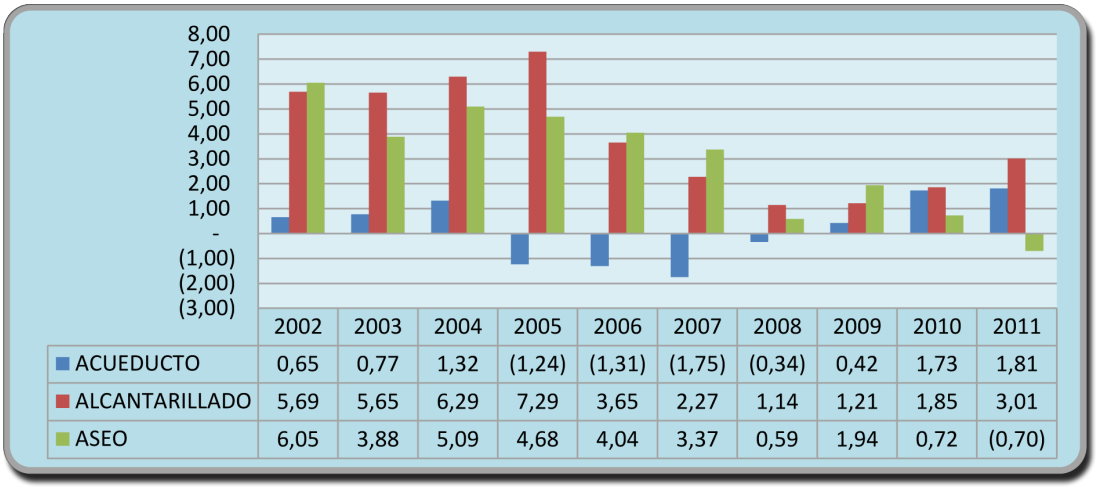
Fuente: SUI

En el servicio de aseo se alcanzó un mayor capital de trabajo entre los periodos 2002 - 2007 donde el curso de las actividades permitía cancelar las obligaciones de mayor exigibilidad, situación que cambió a partir del año 2008 donde los pasivos superaban el activo corriente en tal medida que no era posible cancelar las obligaciones, forzando así a la empresa a tomar medidas que le permitieran aumentar su activo corriente.

2.1.3 ÍNDICE DE SOLVENCIA

Indicador de la capacidad de pago de la deuda a corto plazo. Se obtiene dividiendo el activo corriente por el pasivo corriente. Cuanto más alto es el resultado más liquida es la empresa.

Gráfica 39. Índice de solvencia para el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo.



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ACUEDUCTO	0,65	0,77	1,32	(1,24)	(1,31)	(1,75)	(0,34)	0,42	1,73	1,81
ALCANTARILLADO	5,69	5,65	6,29	7,29	3,65	2,27	1,14	1,21	1,85	3,01
ASEO	6,05	3,88	5,09	4,68	4,04	3,37	0,59	1,94	0,72	(0,70)

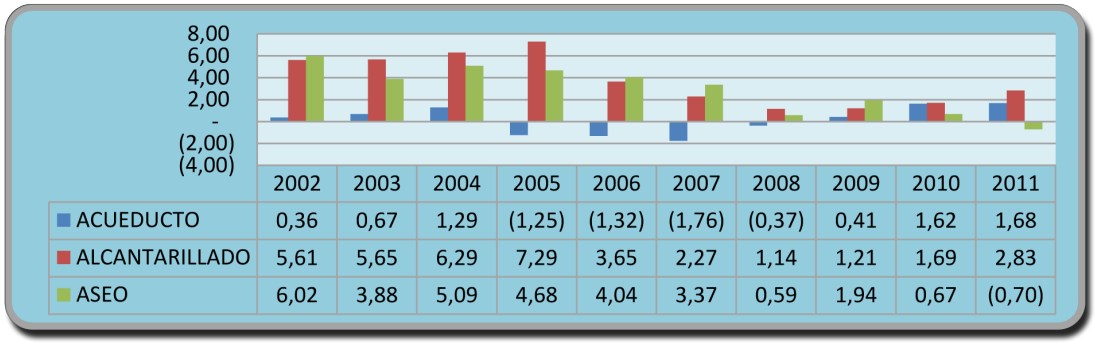
Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El índice de solvencia muestra la disponibilidad económica para cubrir las deudas con un comparativo entre el activo corriente y el pasivo corriente donde el resultado de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente considera la capacidad para cubrir las deudas; según esto el acueducto en los primeros 3 años tomados como muestra no contaba con los recursos suficientes para cubrir sus obligaciones en la totalidad, y en los tres años siguientes la falta de capacidad fue mayor pues debíamás de lo que tenía para respaldar las obligaciones, situación que vario positivamente para los tres años siguientes.Por el contrario, el servicio el alcantarillado y el aseo contaban con una mayor capacidad para cubrir sus obligaciones corrientes, e incluso tenían dinero para una destinación diferente, claro que el servicio de alcantarillado tenia mayor capacidad que el aseo.

2.1.4 ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA

El índice de prueba ácida muestra la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes sin necesidad de convertir en efectivo sus inventarios.

Gráfica 40. Índice de prueba ácida para el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo.

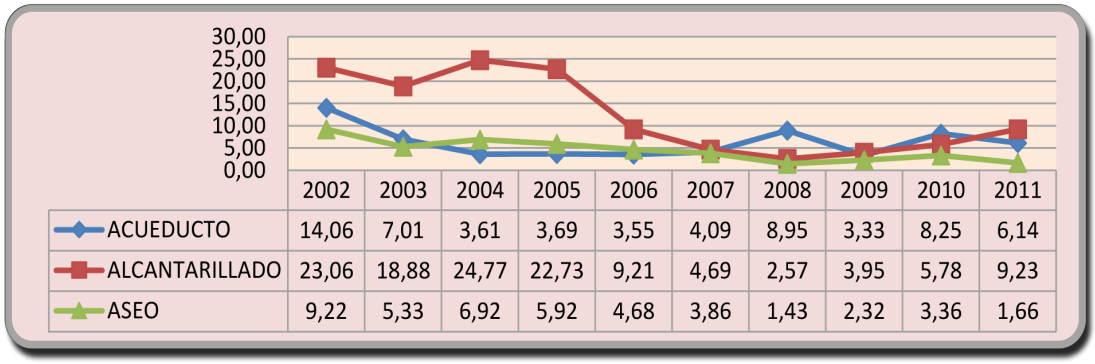


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ACUEDUCTO	0,36	0,67	1,29	(1,25)	(1,32)	(1,76)	(0,37)	0,41	1,62	1,68
ALCANTARILLADO	5,61	5,65	6,29	7,29	3,65	2,27	1,14	1,21	1,69	2,83
ASEO	6,02	3,88	5,09	4,68	4,04	3,37	0,59	1,94	0,67	(0,70)

Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El resultado para los tres servicios es muy similar al Índice de Solvencia puesto que el acueducto no muestra mucha capacidad específicamente en los años 2005, 2006 y 2007,convirtiéndose así en dependiente de la venta de sus inventarios para cubrir las obligaciones, pero aunque vendiera su inventario no alcanzaría a recaudar el dinero suficiente para atender sus obligaciones de mayor exigibilidad mientras que con el alcantarillado y el aseo sucede todo lo contrario.

Gráfica 41.Comportamiento del activo total versus pasivo total.

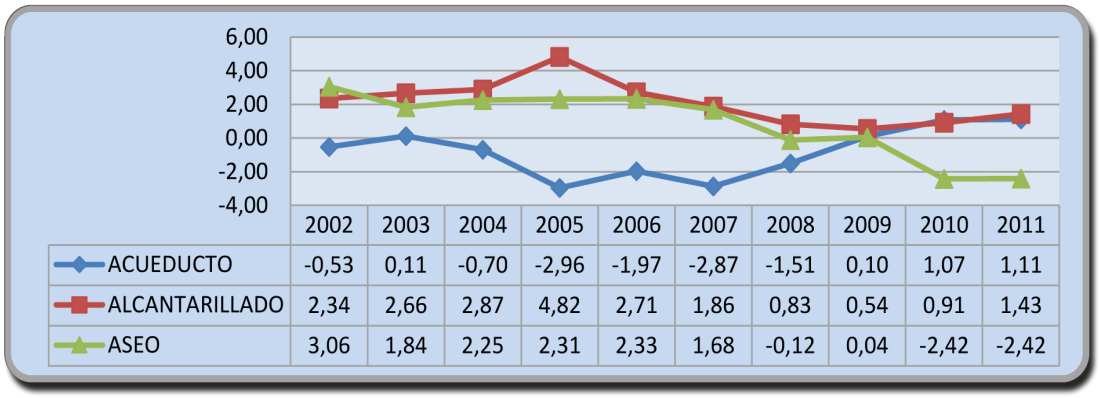


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ACUEDUCTO	14,06	7,01	3,61	3,69	3,55	4,09	8,95	3,33	8,25	6,14
ALCANTARILLADO	23,06	18,88	24,77	22,73	9,21	4,69	2,57	3,95	5,78	9,23
ASEO	9,22	5,33	6,92	5,92	4,68	3,86	1,43	2,32	3,36	1,66

Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El activo total frente a el pasivo total en los tres servicios durante el periodo de estudio fue superior, lo que en caso de liquidación o pago absoluto de las obligaciones permitiría el pago total de las mismas, pero el decremento evidenciado en la gráfica nos da a entender que así como disminuye o aumenta la capacidad para cancelar las obligaciones, esta variación se da en la misma dirección para el patrimonio.

Gráfica 42. Comportamiento de la relación activo corriente cartera respecto al pasivo corriente.



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ACUEDUCTO	-0,53	0,11	-0,70	-2,96	-1,97	-2,87	-1,51	0,10	1,07	1,11
ALCANTARILLADO	2,34	2,66	2,87	4,82	2,71	1,86	0,83	0,54	0,91	1,43
ASEO	3,06	1,84	2,25	2,31	2,33	1,68	-0,12	0,04	-2,42	-2,42

Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

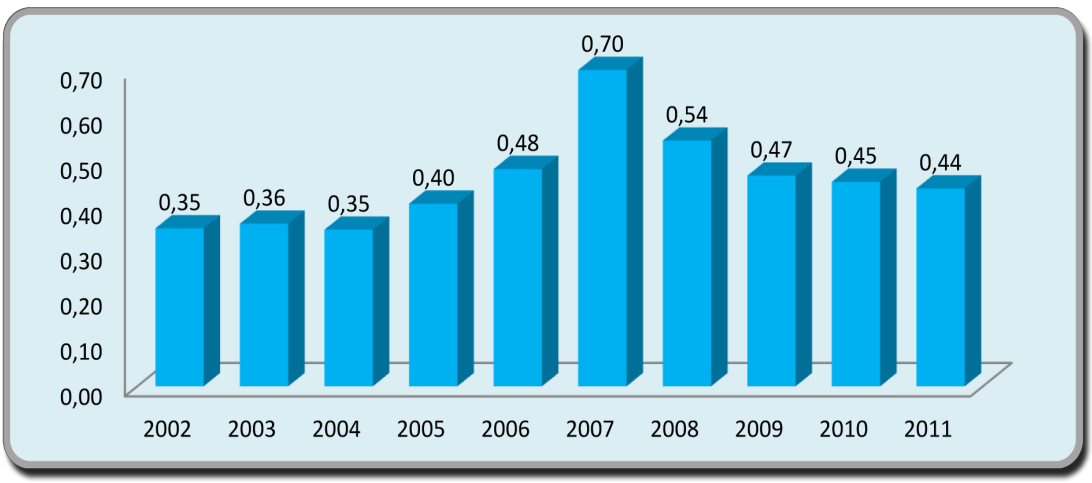
Larelación activo corriente, cartera respecto al pasivo corriente muestra la capacidad que tiene cada servicio para responder ante las obligaciones corrientes sin convertir la cartera en efectivo.Según el gráfico, el único servicio que tuvo capacidad para cubrir a cabalidad en la mayoría de los periodos los pasivos corrientes fue el de alcantarillado.En cuanto alservicio de aseo no logró cumplir con sus obligaciones en la mayoría de sus periodos de acuerdo a los requisitos anteriormente mencionados, hasta el 2010 donde mostró un aumento sustancial de su activo corriente.

2.2 RAZONES DE EFICIENCIA

Las razones de eficiencia permiten medir la capacidad de la administración para obtener flujo de efectivo con los activos y cada uno de los recursos productivos que la empresa posee para el desarrollo de las actividades comerciales.

Por medio del resultado obtenido en el cálculo de las razones se toman decisiones de mejoramiento y maximización de los bienes con el fin de aumentar la rentabilidad, rotación de inventarios, cuentas por cobrar, entre otras.

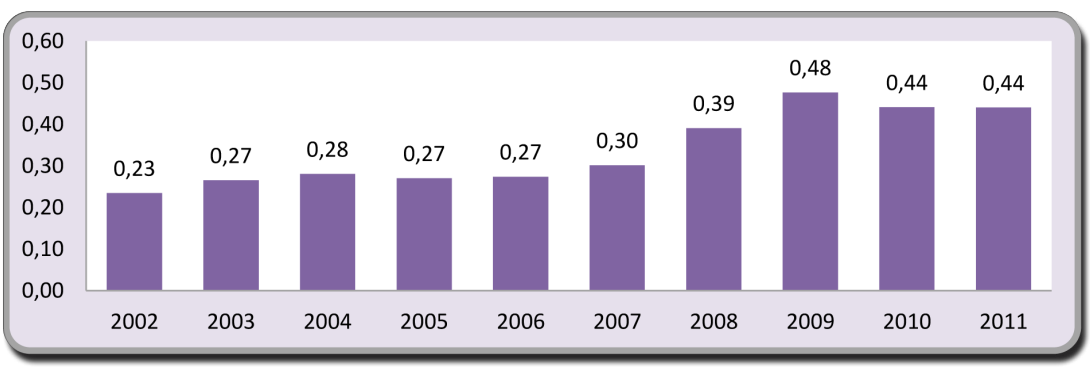
Gráfica 43. Comportamiento de la relación de las ventas totales frente a los activos totales en el servicio de acueducto.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Según el gráfico, el año donde se produjo un mayor retorno sobre los activos totales fue el 2007 donde se generaron ingresos del 70% sobre la totalidad del activo, situación que nos deja ver que tal vez para este año el consumo aumentó significativamente en relación con el año 2006 donde el retorno fue del 48%. A partir del 2008 se evidencia una variación descendente continua hasta el 2011.

Gráfica 44. Comportamiento de la relación de las ventas totales frente a los activos totales en el servicio alcantarillado.

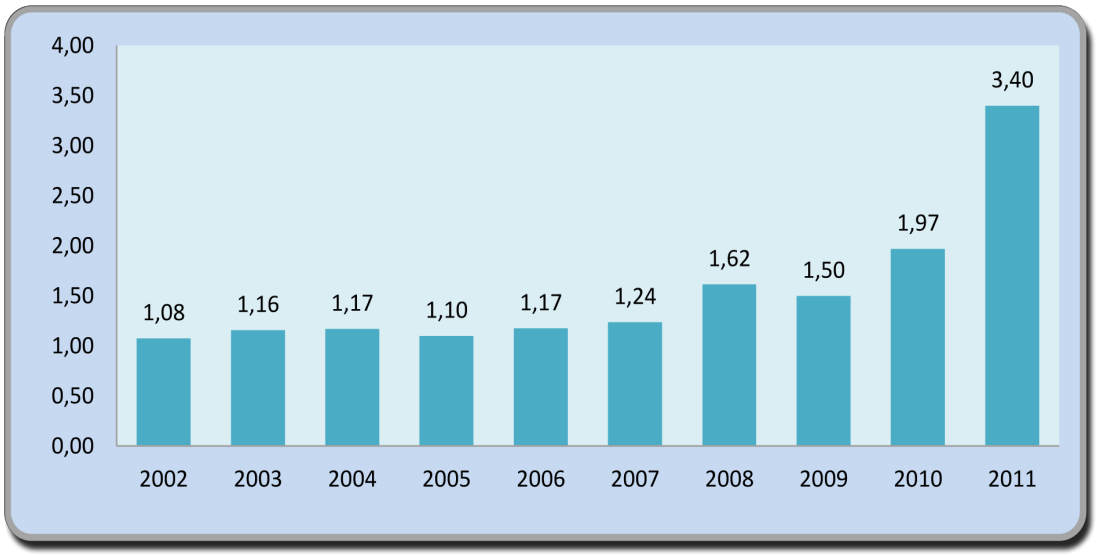


Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El retorno obtenido por la inversión para el servicio de alcantarillado no fue tan bueno como el del acueducto, pero, de igual manera, se registró un retorno del

48% para el 2009, siendo esta cifra la más alta registrada para este servicio. Es de resaltar que los esfuerzos estuvieron orientados en incrementar el retorno por los activos, pues se registró un aumento creciente para el alcantarillado en el retorno de la inversión por año.

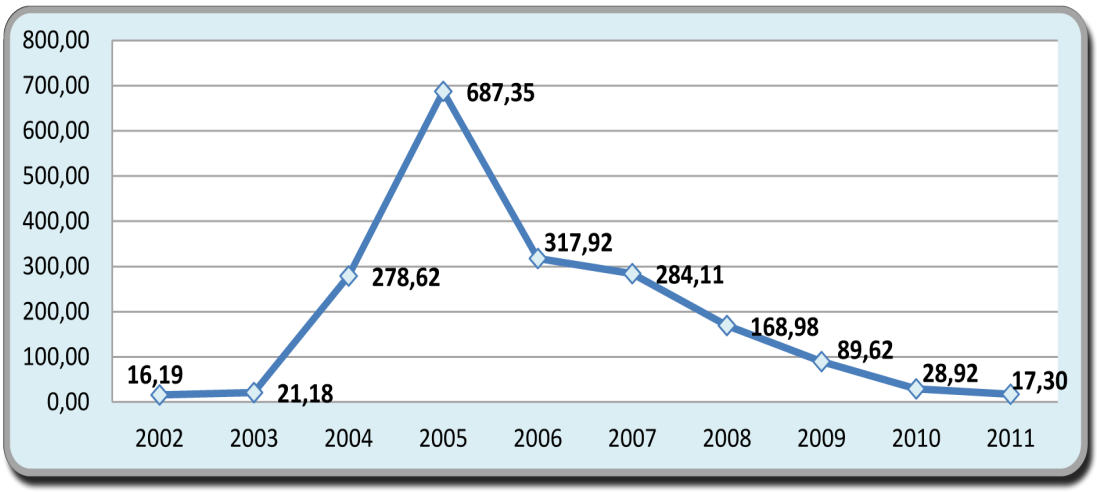
Gráfica 45. Comportamiento de la relación de las ventas totales frente a los activos totales en el servicio de aseo.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El servicio de aseo obtuvo un excelente retorno sobre los activos; en todos los periodos los ingresos fueron superiores al activo total hasta tal punto que en el año 2011 los ingresos eran 2.4 veces superiores a los activos siendo este el periodo donde se registraron más ingresos y menor cantidad de activos.

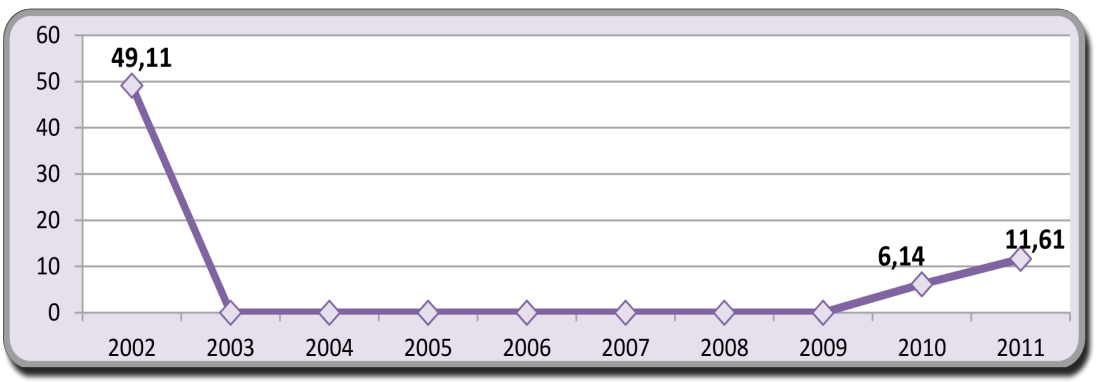
Gráfica 46. Comportamiento de la relación del costo de ventas frente al inventario en el servicio de acueducto.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Esta gráfica nos permite identificar el costo por inventario para el servicio del acueducto en los periodos de estudio; la empresa para el año 2005 tuvo el mayor costo por unidad del inventario cifra que se vio disminuida uniformemente a partir del año 2006, pero después de esta fecha el costo por unidad fue disminuyendo. Esta disminución evidencia que se tomaron medidas correctoras para disminuir el costo por unidad de inventario y aumentar la conformidad de los usuarios.

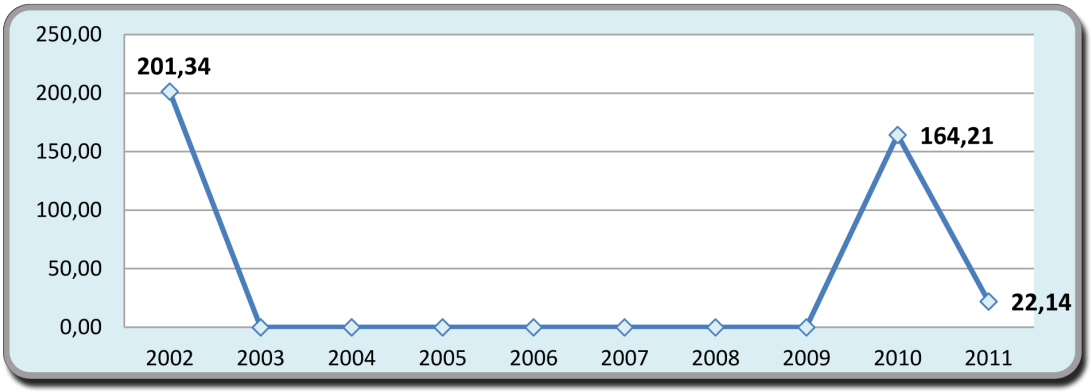
Gráfica 47. Comportamiento de la relación del costo de ventas frente al inventario en el servicio de alcantarillado.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

La gráfica resultante para el servicio de alcantarillado deja ver que para realizar esta actividad no es necesario contar con una gran cantidad de inventario, inclusive sin tener nada es posible realizar los procesos a cabalidad.Pero de igual manera hay que resaltar que para el año2002 se registró un costo por unidad de inventario de $ 49.11 y a partir del 2010 y 2011 de $6.14 y $11.61, respectivamente.

Gráfica 48. Comportamiento de la relación del costo de ventas frente al inventario en el servicio de aseo.



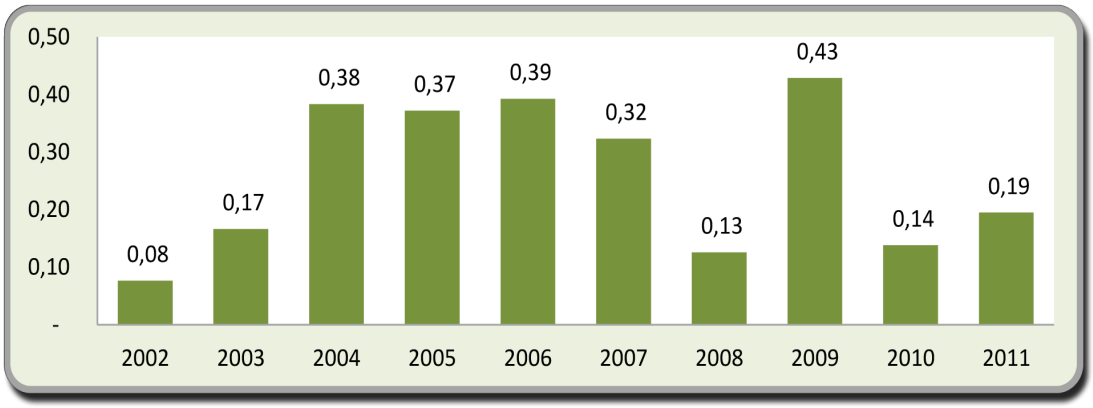
Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

La relación entre el costo de venta y los inventarios para el servicio de aseo arrojó unos resultados para el 2002 de $201,34 por unidad de inventario.Del año 2003 al 2009 no registró cifras de inventarios, mostrando así que no depende de la existencia de los mismos para llevar a cabo los procesos del servicio.Para el 2010 se registró un aumento importante, pero para el año siguiente disminuyó significativamente.

2.3 RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

Esta razón permite identificar qué proporción de los activos están siendo financiados con deuda o bienes de terceros diferentes a los socios e inversionistas, muestra la suma de dinero externo con el que se generan los ingresos producto de la actividad económica.

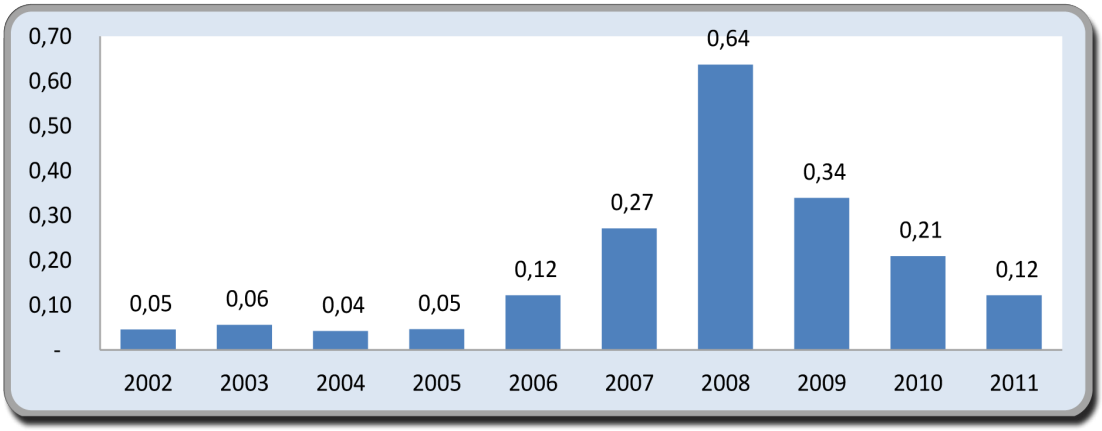
Gráfica 49. Comportamiento de la relación del pasivo total frente al patrimonio para el servicio de acueducto.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El indicador de endeudamiento permite realizar un análisis en el cual se deja ver qué tanta suma del patrimonio pertenece efectivamente a la empresa y qué parte a terceros ya sea entidades crediticias, proveedores en general. El comportamiento del gráfico tuvo muchas fluctuaciones, a medida que transcurrieron los años el patrimonio tenía mayor porcentaje en poder de terceros, se apalancaba con recursos externos lo que hacía que el ingreso fuera fruto en gran proporción de bienes que aun no pertenecían en su totalidad a la entidad.

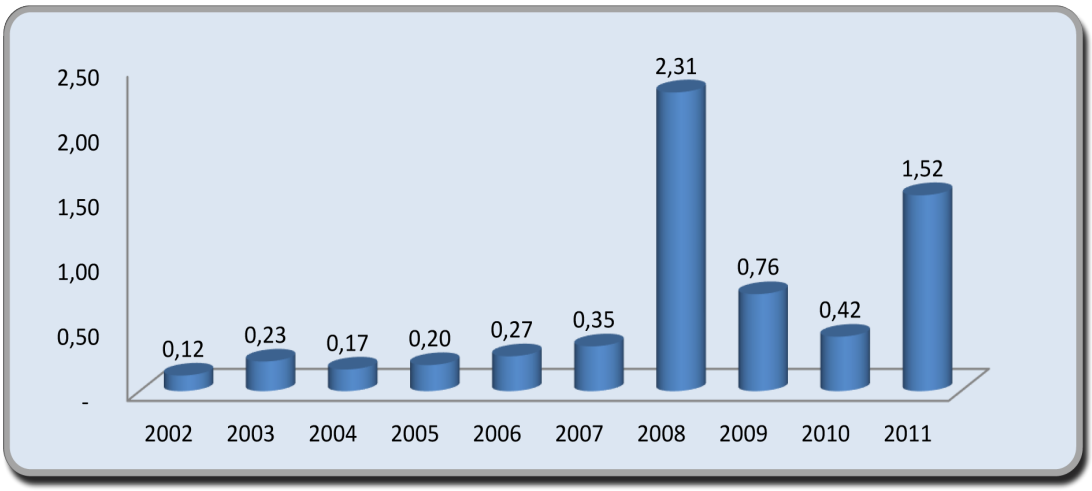
Gráfica 50. Comportamiento de la relación del pasivo total frente al patrimonio para el servicio de alcantarillado.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

En términos generales el servicio de alcantarillado tiene un bajo nivel de endeudamiento pues por cada peso de patrimonio es muy baja la suma que se le adeuda a terceros a excepción del año 2008 donde alcanza su mayor nivel de deuda pues por cada peso en el patrimonio debía $0,64.
Se puede decir que la mayor parte del apalancamiento de este servicio es interno.

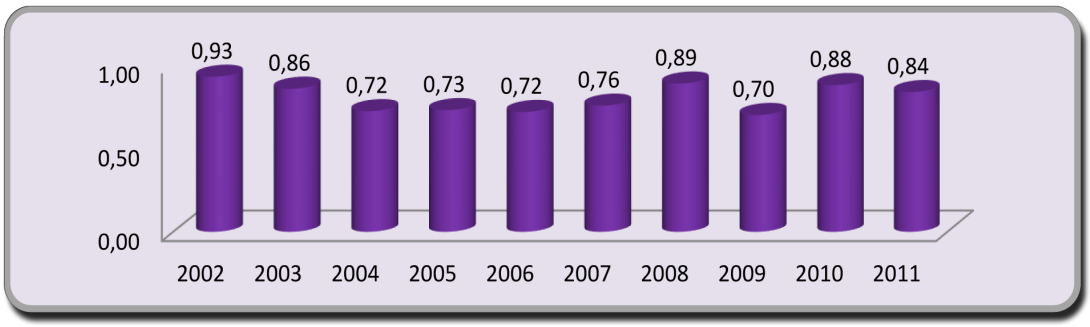
Gráfica 51. Comportamiento de la relación del pasivo total frente al patrimonio para el servicio de aseo.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El servicio de aseo registró un alto grado de endeudamiento para los periodos 2008 y 2011 pues en el 2008 por cada peso en el patrimonio debían $2,3 y en el 2011 por cada peso se adeudaban $1,52, estos fueron los dos periodos en los que el servicio de aseo registró mayor grado de deuda.Del año 2002 al 2007 se registraron niveles de endeudamiento sostenible indicando así que los bienes con los que se generaba el ingreso operativo provenían en su gran mayoría de activos exclusivamente de la entidad.

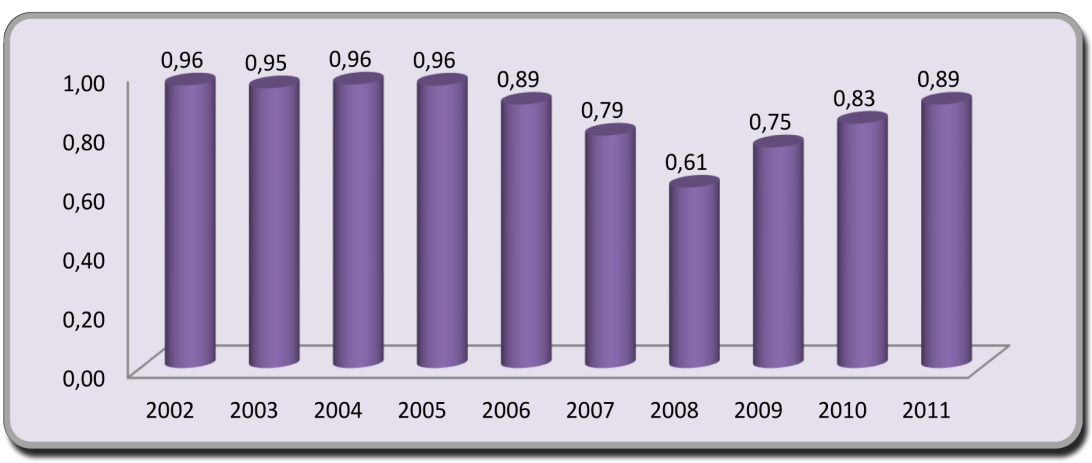
Gráfica 52. Comportamiento de la relación del patrimonio respecto al activo total para el servicio de acueducto.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

La gráfica muestra resultados muy positivos, pues los activos pertenecen en gran proporción a los accionistas; a pesar que del año 2002 en adelante se produjeron variaciones decrecientes la empresa no llegó a tener menos del $0.70 en el patrimonio por cada peso en el activo, lo cual se debe principalmente al incremento constante evidenciado para la propiedad planta y equipo para el servicio de acueducto.

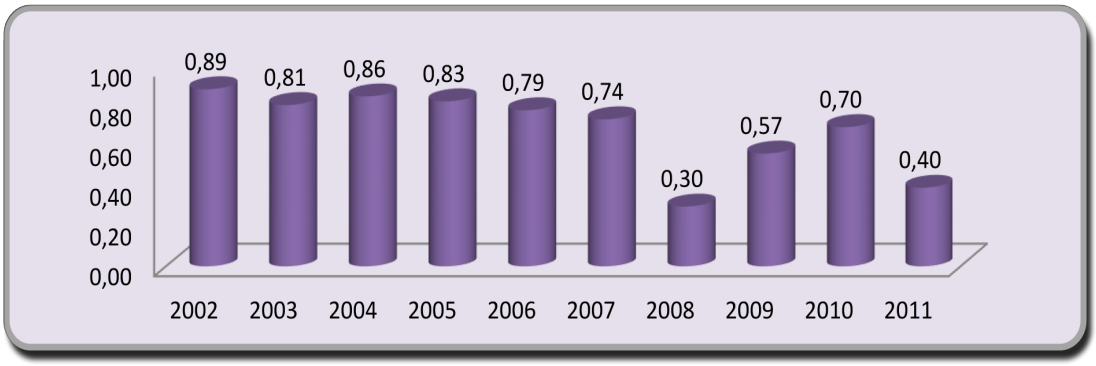
Gráfica 53. Comportamiento de la relación del patrimonio respecto al activo total para el servicio de alcantarillado.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Los pesos pertenecientes al patrimonio por cada unidad monetaria de activos son muy altos para los periodos del 2002 al 2005, a pesar de que la relación varia descendentemente, solo hasta el 2008 se registra una variaciónque debió alarmar a los administrativos, modificaciónque se produjo por un aumento acelerado en las cuentas por pagar.

Gráfica 54. Comportamiento de la relación del patrimonio respecto al activo total para el servicio de aseo.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

En la gráfica se registran fluctuaciones constantes en el activo perteneciente efectivamente al patrimonio; dichas variaciones se deben principalmente al incremento del nivel de endeudamiento para el servicio de aseo, producto de la disminución de la propiedad planta y equipo e incremento de las cuentas por pagar. La situación mencionada anteriormente se ve mejorada para los periodos 2009 y 2010, pero al 2011 se registra una regresión.

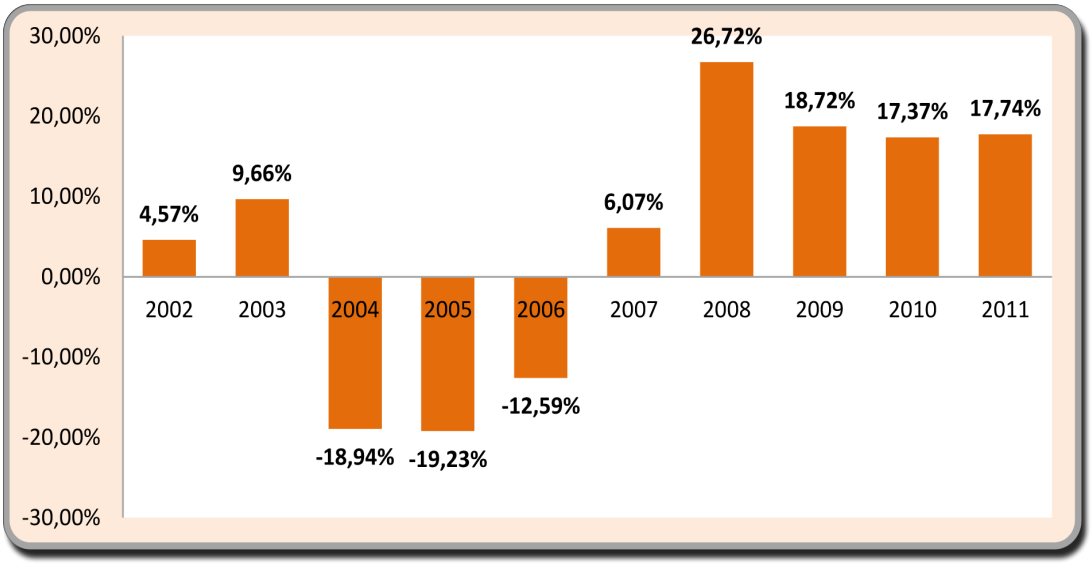
3.INDICADORES FINANCIEROS

El análisis financiero es un estudio realizado al balance general y al estado de resultado con el fin de evaluar el rendimiento operativo y financiero producto de las estrategias, procesos y actividades realizados en periodos anteriores, para, a partir de los datos arrojados, tomar decisiones de mejoramiento que permitan maximizar los resultados obtenidos.

3.1 INDICADORES DE EFICIENCIA

Permiten identificar si se alcanzaron las metas propuestas con los recursos existentes y en los tiempos estipuladas por la administración en proyectos estratégicos ejecutados con la finalidad de parametrizar y medir los resultados producto del desarrollo de los procesos estipulados para el desarrollo y cumplimiento de las actividades.

Gráfica 55. Comportamiento de la relación de la utilidad bruta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de acueducto.

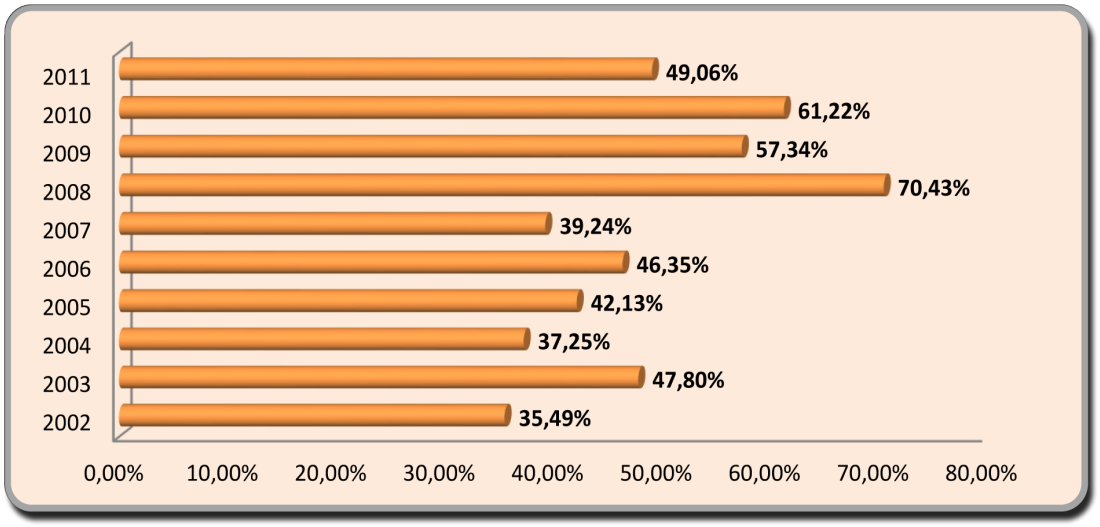


Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

La utilidad bruta frente a los ingresos para el servicio de acueducto deja ver que las operaciones generadoras del ingreso no fueron muy lucrativas, pues en los años 2004, 2005 y 2006 se registró una pérdida bruta; a pesar de que en los otros periodos no dio como resultado pérdida, el margen bruto es muy bajo teniendo en cuenta que a éste hay que descontarle los gastos financieros y administrativos.

Dadas las condiciones anteriores, para sostener este servicio es necesario contar con subsidios externos o implementar estrategias que permitandisminuir el costo de ventas.

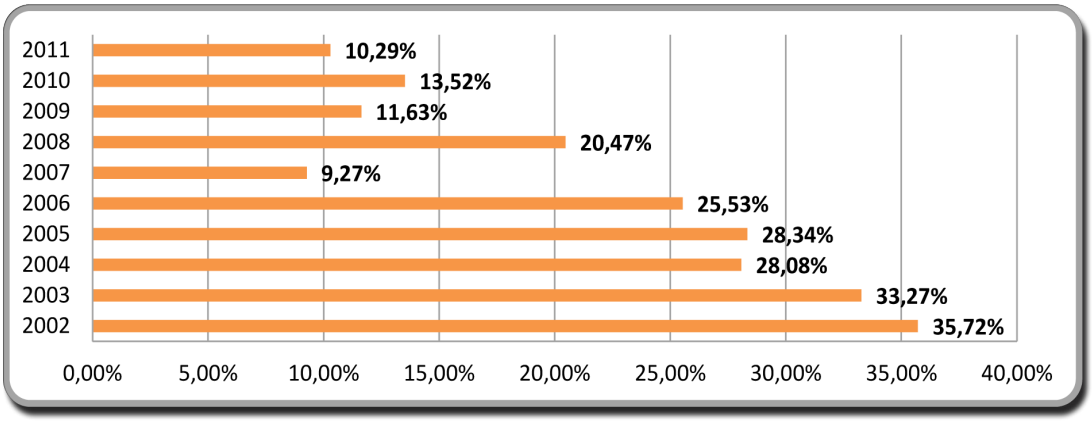
Gráfica 56. Comportamiento de la relación de la utilidad bruta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de alcantarillado.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Los valores evidenciados en la gráfica muestran que el servicio de alcantarillado tuvo una buena utilidad bruta para la mayoría de sus periodos teniendo como utilidad bruta mínima el 35.49% de los ingresos para el 2002 y un margen bruto máximo del 70,43% en el año 2008, mostrando así que cuenta con recursos suficientes para cubrir los gastos operacionales generados en la realización de los procesos generadores de ingreso.

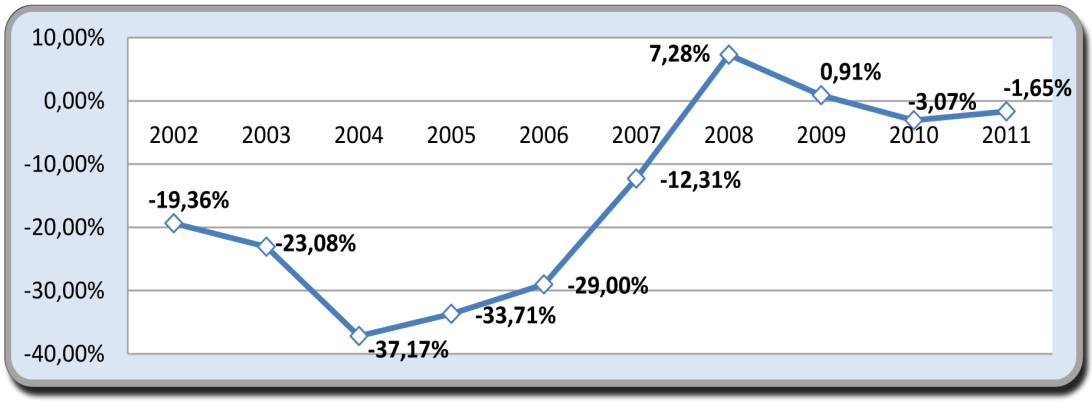
Gráfica 57. Comportamiento de la relación de la utilidad bruta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de aseo.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El servicio de aseo obtuvo un margen bruto muy bajo en algunos de los periodos muestreados, en especial para los años 2007 y 2009 a 2011, el margen es tan bajo que para poder generar utilidad neta a partir de los datos arrojados es necesario que los gastos operacionales sean muy bajos o que los ingresos no operacionales logren cubrir las pérdidas que se pueden generar por la carencia de los ingresos operacionales para cubrir los costos y gastos operacionales necesarios para generar los mismos

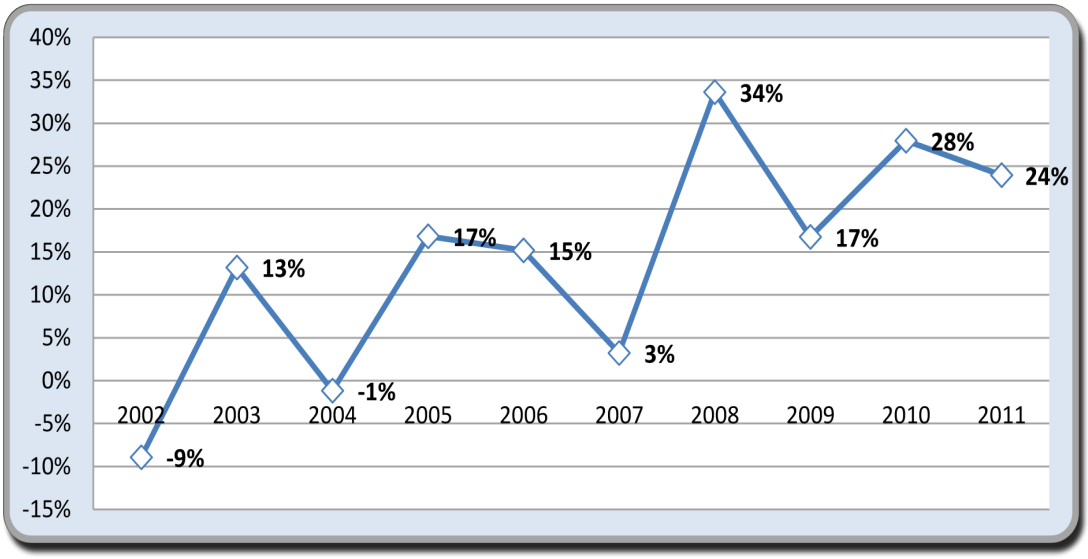
Gráfica 58. Comportamiento de la relación de la utilidad operacional respecto a los ingresos operacionales en el servicio de acueducto.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Para el acueducto los ingresos no lograron cubrir los gastos operacionales necesarios para la prestación del servicio reiterando así lo mencionado en el comparativo de utilidad bruta y los ingresos operacionales para el mismo servicio.

Gráfica 59. Comportamiento de la relación de la utilidad operacional respecto a los ingresos operacionales en el servicio de alcantarillado.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El margen operacional fue positivo para los años muestreados en el servicio de lcantarillado a excepción del año 2002 y 2004 donde se registró un margen de 9% y 1% respectivamente, pero los demás años muestran que se tenían presupuestos controlados de costos y gastos, estrategias que se traducen en utilidades al término de los periodos.

A pesar de las constantes fluctuaciones se puede concluir que para el servicio de alcantarillado se realizó un buen trabajo operativo y financiero con los recursos disponibles.

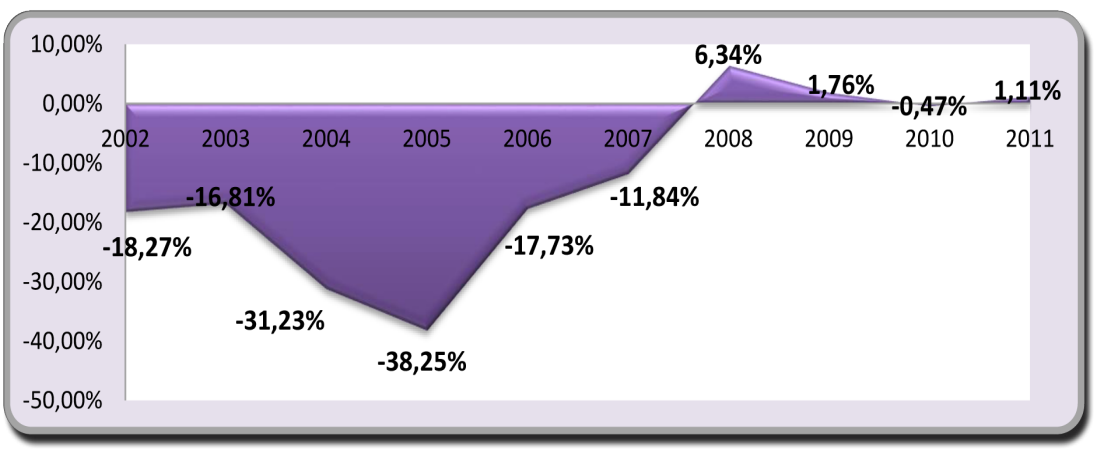
Gráfica 60. Comportamiento de la relación de la utilidad operacional respecto a los ingresos operacionales en el servicio de aseo.

Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Del 2002 al 2006 se evidencian constantes fluctuaciones en el margen de utilidad operacional, pero contando con bajos gastos de otros es posible obtener utilidad neta para estos periodos mencionados.

En los años 2007 a 2011 donde el margen operacional es negativo, dicha tendencia obliga a que se tomen decisiones con las cuales se permita disminuir los costos y gastos operacionales.

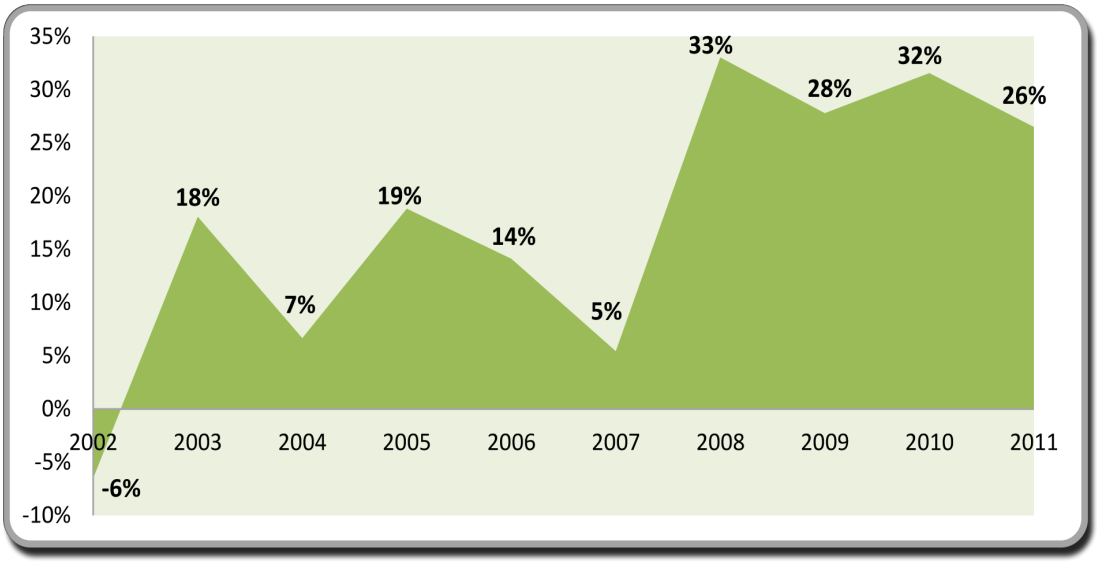
Gráfica 61. Comportamiento de la relación de la utilidad neta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de acueducto.



Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El margen neto de utilidad para el servicio de acueducto fue negativo para la mayoría de los periodos a excepción de los años 2008, 2009 y 2011 donde los márgenes fueron 6,34%, 1.76% y 1.11%, respectivamente; para estabilizar la cifra registradas en el 2011 e incluso mejorarla se hace necesario mejorar las estrategias financieras, pues de lo contrario es probable que los resultados vuelvan a ser como los de las primeras fechas.

Gráfica 62. Comportamiento de la relación de la utilidad neta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de alcantarillado.

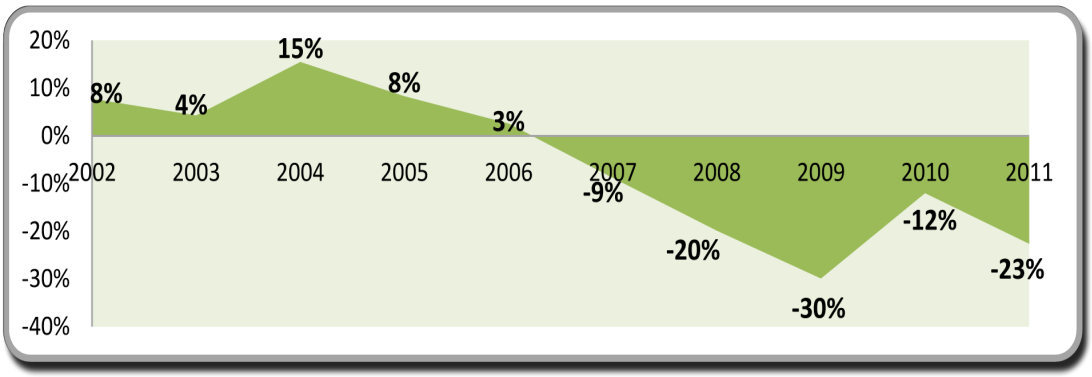


Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El servicio de alcantarillado en los años 2003 a 2011 registró un buen margen de utilidad neta, solo para el año 2002 se registraría un margen negativo producto de los altos gastos administrativos.

En términos generales el servicio de alcantarillado alcanzó un muy buen rendimiento llegando a obtener un pico del 33% de margen de utilidad neta.
Estos resultados son producto de incrementos en los ingresos con variaciones porcentualmente menores en los costos.

Gráfica 63. Comportamiento de la relación de la utilidad neta respecto a los ingresos operacionales en el servicio de aseo.

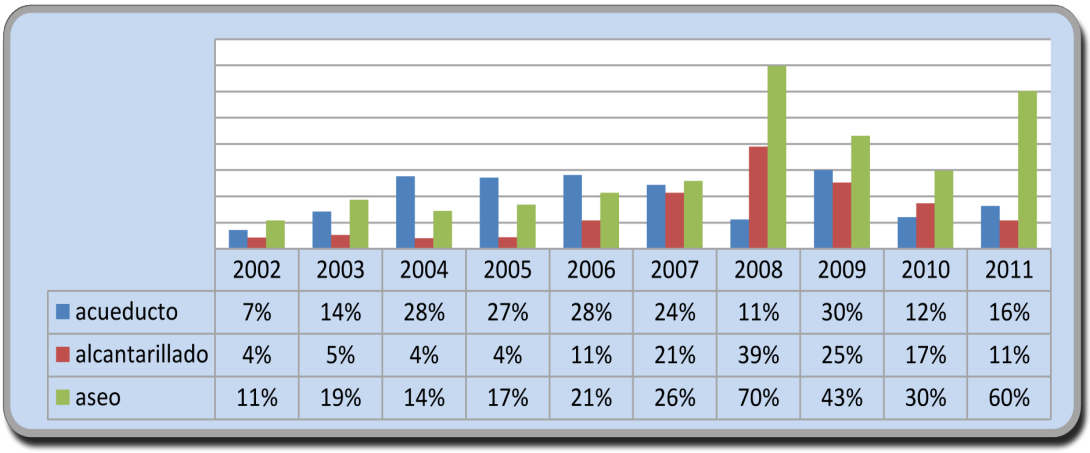


Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Los resultados para el margen de utilidad neta en el servicio de aseo fueron positivos del 2002 al 2006, pero a partir del 2007 los costos y los gastos aumentaron en proporciones superiores al ingreso ocasionando de esta manera pérdida del ejercicio.

Para mejorar esta situación es necesario controlar eficientemente las fluctuaciones en los costos y gastos; el hecho que los ingresos incrementen no significa que se deban dejar de lado los topes máximos de fluctuaciones en los implementos y mano de obra necesarios para el cumplimiento de los procesos.

Gráfica 64. Comportamiento de la relación del pasivo total respecto al activo total en el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo.



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
acueducto	7%	14%	28%	27%	28%	24%	11%	30%	12%	16%
alcantarillado	4%	5%	4%	4%	11%	21%	39%	25%	17%	11%
aseo	11%	19%	14%	17%	21%	26%	70%	43%	30%	60%

Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Las decisiones de compra o venta de activos afectan directamente el activo y de acuerdo a la procedencia de los recursos para obtener estos bienes, también el pasivo. Está gráfica permite observar por cada peso de activo perteneciente a la entidad qué porcentaje se adeuda a terceros.

El servicio de aseo para los años 2008 y 2011 debía la mayoría de sus bienes, pues adeudaba más del 60% de sus activos; el servicio de acueducto y alcantarillado se puede decir que tiene un nivel de endeudamiento razonable, pues en ninguno de los periodos el nivel de deuda superó el 30% de sus activos.

3.2 INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD

Mide la eficiencia de los procesos para generar efectivo de acuerdo a las herramientas existentes y los tiempos estipulados para el desarrollo de las actividades.

3.2.1 MARGEN EBITDA

Indica los requerimientos en términos de costos y gastos para generar cada peso de utilidad.

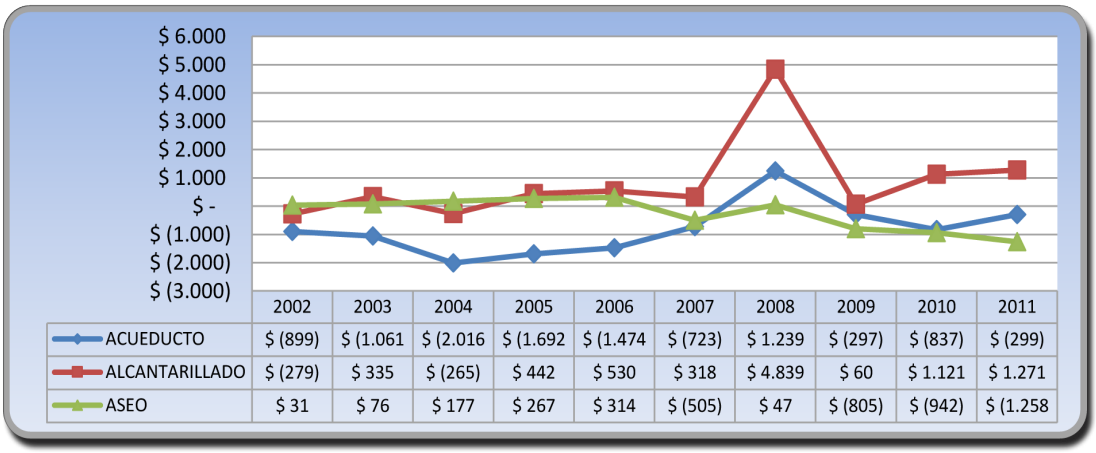
Tabla 14. Ebitda y margen Ebitda para el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo.

AÑO	ACUEDUCTO		ALCANTARILLADO		ASEO	
	EBITDA	MARGEN EBITDA	EBITDA	MARGEN EBITDA	EBITDA	MARGEN EBITDA
2002	$ (899)	- 0,22	$ (279)	- 0,14	$ 31	0,01
2003	$ (1.061)	- 0,23	$ 335	0,13	$ 76	0,02
2004	$ (2.016)	- 0,42	$ (265)	- 0,10	$ 177	0,05
2005	$ (1.692)	- 0,35	$ 442	0,15	$ 267	0,08
2006	$ (1.474)	- 0,28	$ 530	0,16	$ 314	0,08
2007	$ (723)	- 0,11	$ 318	0,08	$ (505)	- 0,13
2008	$ 1.239	0,15	$ 4.839	1,16	$ 47	0,01
2009	$ (297)	- 0,04	$ 60	0,01	$ (805)	- 0,21
2010	$ (837)	- 0,10	$ 1.121	0,21	$ (942)	- 0,23
2011	$ (299)	- 0,03	$ 1.271	0,23	$ 1.258)	- 0,29

Fuente: SUI

El EBITDA es un indicador que permite determinar el disponible que se genera producto de la operación y el funcionamiento de la empresa en un tiempo determinado.Se calcula sumándoles a la utilidad operacional las depreciaciones y las amortizaciones.

Gráfica 65. Comportamiento del Ebitda para el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo en millones de pesos.



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ACUEDUCTO	$ (899)	$ (1.061	$ (2.016	$ (1.692	$ (1.474	$ (723)	$ 1.239	$ (297)	$ (837)	$ (299)
ALCANTARILLADO	$ (279)	$ 335	$ (265)	$ 442	$ 530	$ 318	$ 4.839	$ 60	$ 1.121	$ 1.271
ASEO	$ 31	$ 76	$ 177	$ 267	$ 314	$ (505)	$ 47	$ (805)	$ (942)	$ (1.258

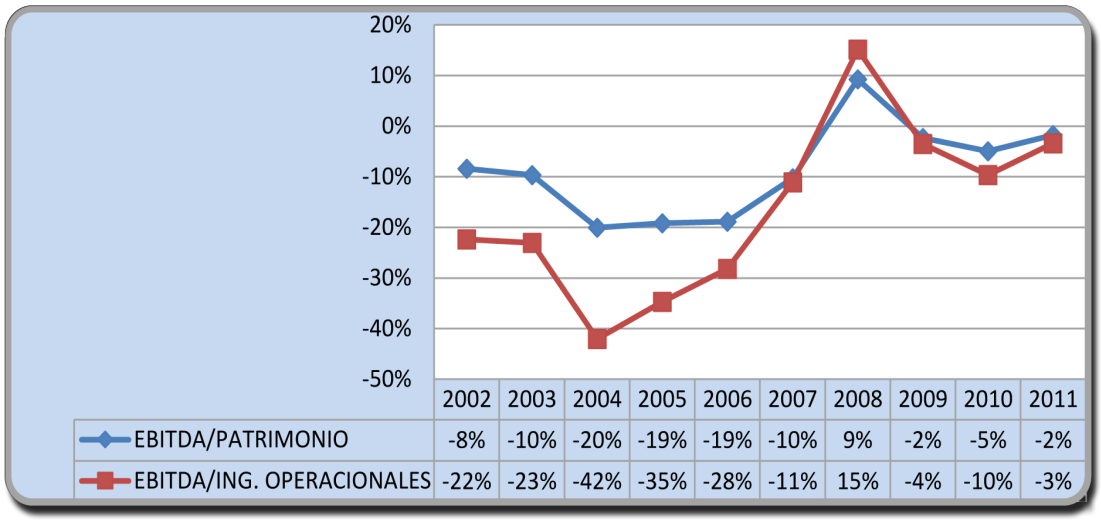
Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

En la gráfica se observa que para el servicio de alcantarillado se generó efectivo para cubrir los gastos financieros, amortizaciones, dividendos e impuesto, en especial para el año 2008, fecha donde se registra el pico de la capacidad económica para el servicio.

Por el contrario, el servicio de acueducto mostró deficiencias para responder ante las necesidades de efectivo necesarias para cancelar impuestos e intereses debido a sus grandes sumas de gastos operacionales necesarios en cada periodo.

Mientras que el aseo tuvo fluctuaciones negativas y positivas, mostrando así algunos periodos como lo fueron el 2007, 2009,2010 y 2011 se registró pérdida operacional, por tanto no era posible responder ante los impuestos generados en la operación y las obligaciones financieras resultantes del incremento en los costos y gastos

Gráfica 66. Comportamiento de las relaciones del Ebitda / patrimonio y Ebitda / ingresos operacionales en el servicio de acueducto.



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
EBITDA/PATRIMONIO	-8%	-10%	-20%	-19%	-19%	-10%	9%	-2%	-5%	-2%
EBITDA/ING. OPERACIONALES	-22%	-23%	-42%	-35%	-28%	-11%	15%	-4%	-10%	-3%

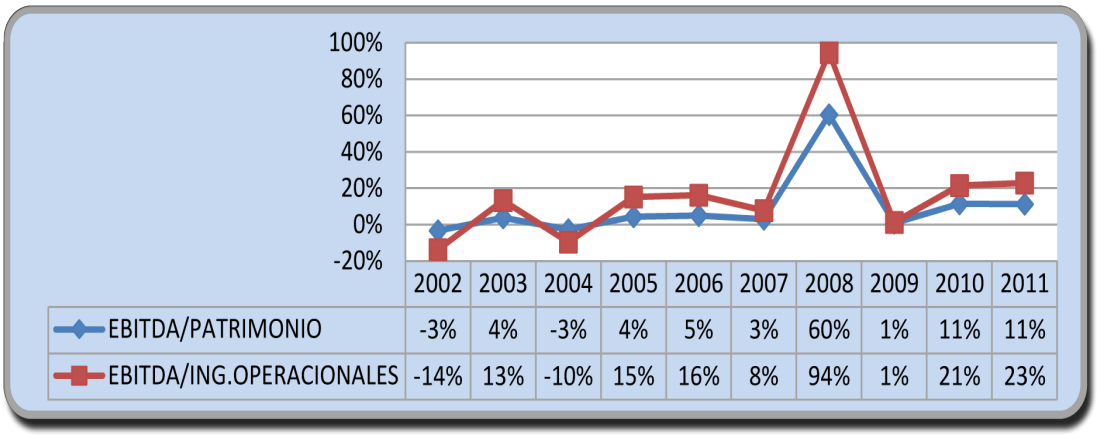
Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Las relación Ebitda / Patrimonio, Ebitda / Ingresos Operacionales miden por cada peso de patrimonio y de ingresos operacionales cuánto es para responder ante intereses impuestos y amortizaciones.

De acuerdo a la gráfica el acueducto tuvo un incremento en la utilidad operacional a partir del año 2007 hasta el 2008, situación que no duró mucho tiempo, pues para el 2008 las relaciones empezaron a decrecer constantemente.

Dadas estas condiciones es evidente la necesidad de replantear las estrategias administrativas para mejorar los resultados obtenidos para el servicio del acueducto.

Gráfica 67. Comportamiento de las relaciones del Ebitda / patrimonio y Ebitda / ingresos operaciones en el servicio de alcantarillado.



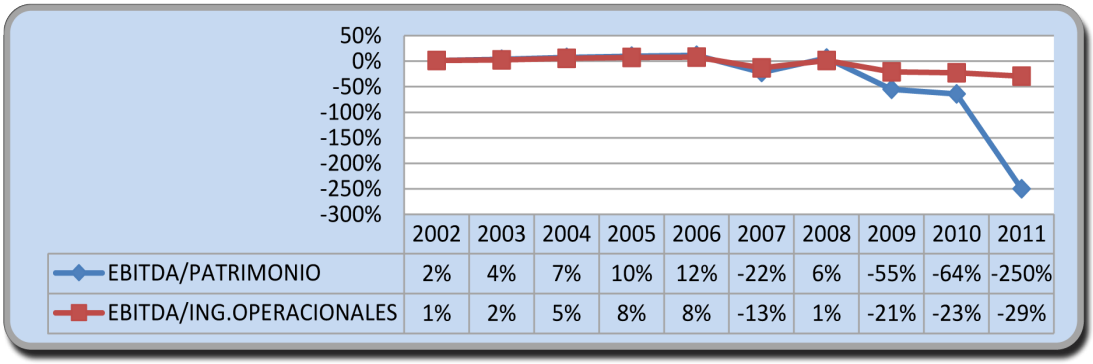
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
EBITDA/PATRIMONIO	-3%	4%	-3%	4%	5%	3%	60%	1%	11%	11%
EBITDA/ING.OPERACIONALES	-14%	13%	-10%	15%	16%	8%	94%	1%	21%	23%

Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El servicio de alcantarillado registró a partir del año 2003 buena capacidad porcentualtanto del patrimonio como de los ingresos operacionales para responder ante las obligaciones provenientes de impuestos generados en el desarrollo de la actividad económica e intereses.

Las fluctuaciones de las gráficas tienen un comportamiento parecido, pues a medida que una de las comparaciones arroja resultados ascendentes la otra también y viceversa, teniendo como pico el año 2008 donde se alcanzó la mayor disponibilidad monetaria.

Gráfica 68. Comportamiento de las relaciones del Ebitda / patrimonio y Ebitda / ingresos operaciones en el servicio de aseo.



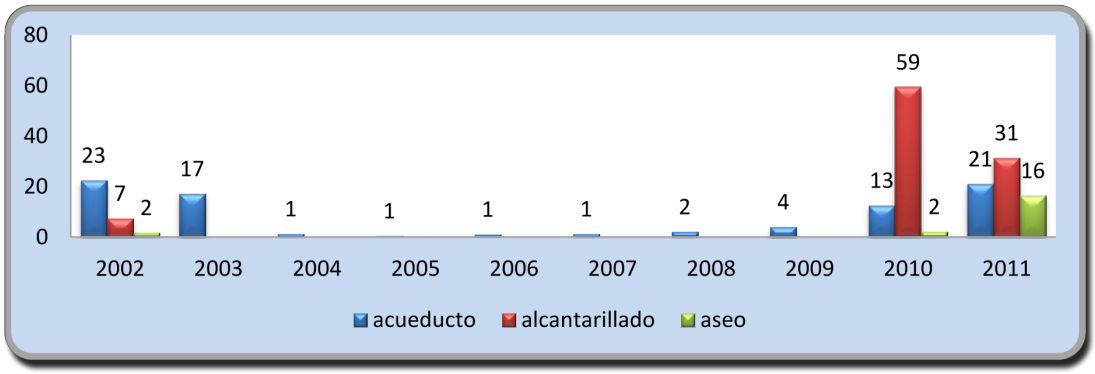
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
EBITDA/PATRIMONIO	2%	4%	7%	10%	12%	-22%	6%	-55%	-64%	-250%
EBITDA/ING.OPERACIONALES	1%	2%	5%	8%	8%	-13%	1%	-21%	-23%	-29%

Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

El servicio de aseo evidenció incapacidad para cumplir con las obligaciones que busca medir el comparativo en los años 2007 y 2009 a 2011.
Los resultados arrojados con este gráfico es posible predecirlos desde la utilidad operacional obtenida en el Estado de resultados del ejercicio, pues las pérdidas arrojadas hacen referencia a los mismos periodos en los que se dio pérdida operacional

3.3 INDICADORES DE ACTIVIDAD

Gráfica 69. Comportamiento de la rotación de inventarios en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo.

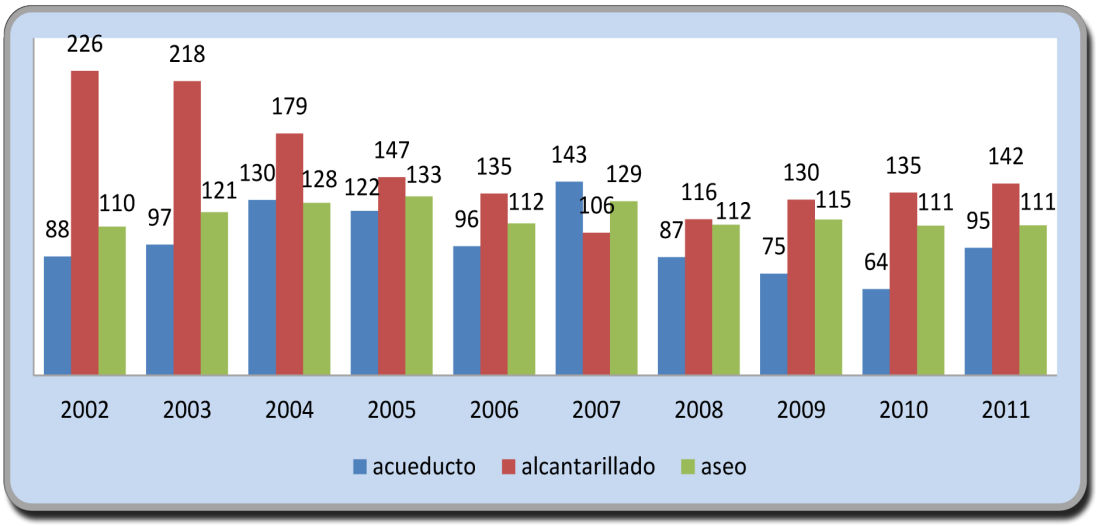


Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Los días de rotación de inventarios permiten realizar presupuestos de órdenes de compra, medir la frecuencia con la que los productos son vendidos, la demanda generada por temporadas determinadas, los tiempos en los que se hace necesario realizar modificaciones presupuestales de acuerdo al ritmo de rotación de los productos.

Los tres servicios tienen periodos en los que no es necesario contar con inventario en la empresa, pese a la naturaleza de los mismos, pero, a pesar de esto, el servicio de alcantarillado es el que cuenta con una rotación de inventarios más lenta en los años 2010 y 2011 donde sus días de rotación son 59 y 31,respectivamente, seguido del acueducto que el año donde obtuvo una rotación más lenta fue el 2002 con 23 días.Cabe anotar que en algunos periodos no se evidencia dicha rotación como consecuencia de la no existencia de inventario.

Gráfica 70. Comportamiento de la rotación de deudores en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo.

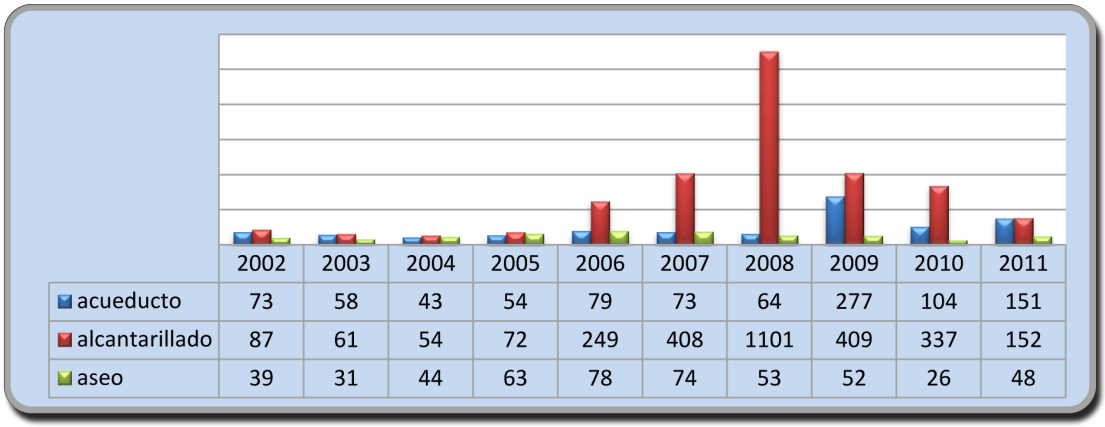


Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Los días de rotación de cuentas por cobrar se pueden catalogar de eficientes o no de acuerdo a las políticas para deudores y la regularidad con la que se roten los inventarios, teniendo en cuenta que los servicios prestados por la entidad son constantes con los cuales los usuarios suplen algunas de sus necesidades primarias y que el periodo de cobro es cada 30 días, se puede concluir que es necesario implementar estrategias que permitan recaudar las cuentas de deudores en tiempos inferiores, pues todos los servicios tienen una rotación de estas cuentas superior a 64 días y máximos de 226

Al discriminar los servicios, el alcantarillado es el que cuenta con periodos más largos de recaudo teniendo como mínimo el año 2007 donde la rotación era de 106 días y 226 como máximo evidenciados en el 2011.

Gráfica 71. Comportamiento de la rotación de cuentas por pagar en días, para el periodo 2002 – 2011 en el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo.4



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
acueducto	73	58	43	54	79	73	64	277	104	151
alcantarillado	87	61	54	72	249	408	1101	409	337	152
aseo	39	31	44	63	78	74	53	52	26	48

Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

La rotación de cuentas por pagar es buena solo para los periodos del 2006 al 2010 teniendo en cuenta que para que la rotación de cuentas por pagar sea positiva para la empresa es necesario que los días de rotación de deudores sean inferiores y así se registró para los periodos mencionados anteriormente para el servicio de alcantarillado.

Para el servicio de acueducto y aseo es necesario que se tomen medidas que permitan modificar los días de rotación de cuentas por pagar, para permitir de esta manera que la entidad se pueda apalancar con los proveedores durante el tiempo en que se hacen efectivos los inventarios y las cuentas por cobrar.

3.3.1 CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

"El ciclo de efectivo es el período a través del cual la empresa logra convertir sus inventarios adquiridos en dinero. Está compuesto por 3 componentes

- **El Periodo de Conversión de Inventario**

- **El Periodo Promedio de Cobranzas**

- **El Periodo Promedio de Pagos"** [8]

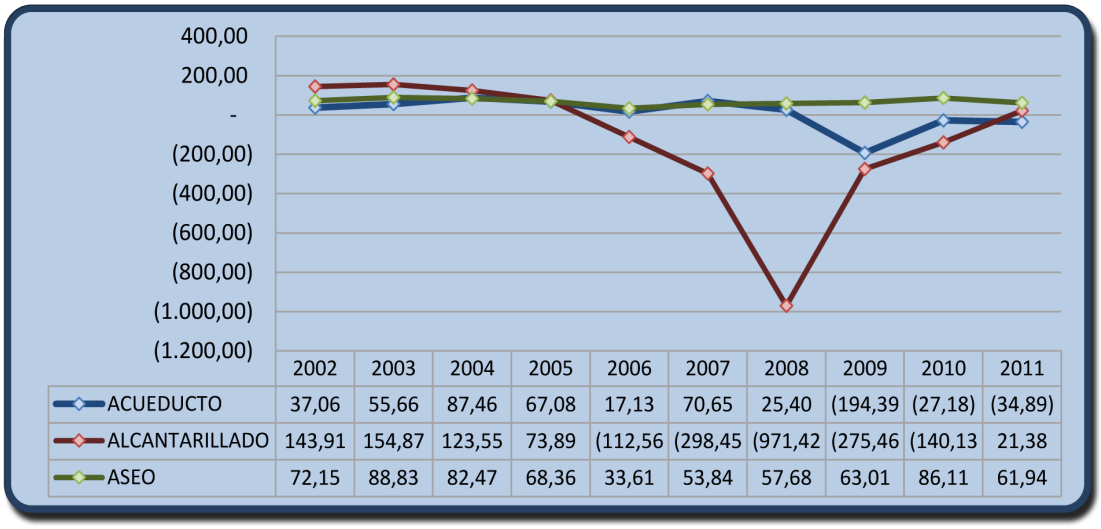
[8] Scribd, análisis del ciclo de efectivo [en línea] http://es.scribd.com/doc/52019021/4/V-1-ANALISIS-DEL-CICLO-DE-EFECTIVO (consultado el 25/9/2012)

Tabla 15. Ciclo de conversión del efectivo

AÑO	ACUEDUCTO				ALCANTARILLADO				ASEO			
	ROTACION DE INVENTARIO	ROTACION DEUDORES	ROTACION CUENTAS POR PAGAR	CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO	ROTACION DE INVENTARIO	ROTACION DEUDORES	ROTACION CUENTAS POR PAGAR	CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO	ROTACION DE INVENTARIO	ROTACION DEUDORES	ROTACION CUENTAS POR PAGAR	CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO
2002	22,23	86,95	72,12	37,06	7,33	222,52	85,95	143,91	2	109	38	72
2003	16,99	95,46	56,79	55,66	0,11	215,08	60,32	154,87	-	119	30	89
2004	1,29	128,10	41,93	87,46	-	176,74	53,19	123,55	-	126	44	82
2005	0,52	120,28	53,73	67,08	-	144,77	70,87	73,89	-	131	62	68
2006	1,13	94,26	78,26	17,13	-	132,79	245,35	(112,56)	-	111	77	34
2007	1,27	141,50	72,12	70,65	-	104,34	402,79	(298,45)	-	127	73	54
2008	2,13	86,27	63,00	25,40	-	114,08	1.085,50	(971,42)	-	110	52	58
2009	4,02	74,40	272,81	(194,39)	-	128,43	403,88	(275,46)	-	114	51	63
2010	12,45	63,02	102,65	(27,18)	58,65	133,55	332,32	(140,13)	2	109	25	86
2011	20,81	93,28	148,97	(34,89)	31,02	140,26	149,90	21,38	0	110	48	62

Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

Gráfica 72.Ciclo operativo del negocio.



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ACUEDUCTO	37,06	55,66	87,46	67,08	17,13	70,65	25,40	(194,39	(27,18)	(34,89)
ALCANTARILLADO	143,91	154,87	123,55	73,89	(112,56	(298,45	(971,42	(275,46	(140,13	21,38
ASEO	72,15	88,83	82,47	68,36	33,61	53,84	57,68	63,01	86,11	61,94

Fuente: SUI - Cálculos del observatorio

De acuerdo al gráfico, el servicio que cuenta con mejor ciclo de conversión del efectivo es el alcantarillado porque tuvo una muy buena rotación de cuentas por cobrar en relación con las cuentas por pagar, incluso podría realizar inversiones a corto plazo que permitan obtener rentabilidad sobre el dinero que permanece inutilizado mientras se deben cancelar las obligaciones de exigibilidad a término fijo.

CONCLUSIONES

- A través de los años la empresa registro crecimiento en la cobertura del servicio muy altos, pero no cuidaron la proporción en el incremento de los gastos, pues a medida que pasaban los años la capacidad para cubrir los gastos era menor, lo que conlleva a la incapacidad de cumplir gastos financiero y operativos e incluso la pérdida operacional y brutal del ejercicio.

- A pesar que la empresa presta el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo, el comportamiento financiero no es los mismos, pues en términos generales el alcantarillado cuenta con más capacidad operativa, puesto que tiene como cubrir los gastos y costos generados en el desarrollo de la operación, quedándole más pesos de utilidad luego de cubrir obligaciones.

- Es necesario incrementar el capital de trabajo tanto neto como operativo para los servicios de acueducto y aseo, la continuidad de la prestación de estos servicios se puede medir con el capital de trabajo, el Ebitda y otros. De acuerdo a los resultados obtenidos en el cálculo de estas razones mencionadas anteriormente se evidencia la necesidad de realizar reformas considerables en la distribución de gastos y costos para que se pueda garantizar con mayor certeza la continuidad de los servicios.

- Los ingresos obtenidos con los activos a disposición, o en otras palabras el retorno sobre los activos es bueno para los tres servicios, mostrando así potencial y capacidad para mejorar su situación actual, haciéndose evidente que el problema no está en los ingresos, sino en los gastos.

- Se evidencia que la empresa no tiene una política estable y adecuada para el recaudo de la cartera, situación atípica en la prestación de servicios públicos domiciliarios, que de acuerdo a los ciclos de facturación deberían oscilar entre 30 y 45 días; esta condición puede generar problemas de liquidez y dificultad para cumplir con las obligaciones. Así mismo, repercute en el tiempo que la empresa se toma para cumplir sus compromisos con los proveedores lo que puede generar sobrecostos y requerimientos por parte de los mismos

ANEXOS

SERVICIO DE ACUEDUCTO

SERVICIUDAD E.S.P.
BALANCE GENERAL
EN MILLONES DE PESOS

ACTIVO	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
ACTIVO CORRIENTE										
Efectivo	(674)	0.088886	(654)	(2.857)	(4.157)	(6.600)	(2.622)	403	2.203	3.207
inversiones			43	47	46	46	46	46	46	46
deudores	969	1.219	1.706	1.628	1.366	2.557	1.961	1.726	1.515	2.291
inventario	236	196	20	8	18	22	35	76	247	420
otros activos										
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**532**	**1.415**	**1.116**	**(1.173)**	**(2.726)**	**(3.975)**	**(580)**	**2.250**	**4.012**	**5.965**
ACTIVO NO CORRIENTE										
inversiones										
deudores					1					
propiedad planta y equipo	10.977	11.326	12.597	13.032	13.379	13.051	15.080	15.108	13.943	13.136
recursos naturales										
otros activos	6	72	166	233	224	230	580	594	1.219	1.147
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**10.983**	**11.398**	**12.763**	**13.266**	**13.604**	**13.281**	**15.660**	**15.702**	**15.161**	**14.282**
TOTAL ACTIVOS	**11.515**	**12.813**	**13.879**	**12.093**	**10.878**	**9.306**	**15.080**	**17.952**	**19.173**	**20.247**
PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
operaciòn de crédito público										
obligaciones financieras	10	700	139	35	746	914	13	0.976608		
cuentas por pagar	767	655	664	867	1.277	1.224	1.049	5.143	2.039	3.010
obligaciones laborales	42	47	43	28	54	99	110	171	221	225
otros bonos y titulos emmitidos										
pasivo estimado		427		17		9	490			
otros pasivos					1	28	23	25	64	64
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**819**	**1.828**	**847**	**947**	**2.079**	**2.274**	**1.685**	**5.339**	**2.324**	**3.299**
PASIVO NO CORRIENTE										
operaciòn de crédito público										
obligaciones financieras			3.000	2.332	931					
cuentas por pagar					57			49		
obligaciones laborales										
otros bonos y titulos emmitidos										
pasivo estimado										
otros pasivos										
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	**3.000**	**2.332**	**988**	-	-	**49**	-	-
TOTAL PASIVO	**819**	**1.828**	**3.847**	**3.279**	**3.067**	**2.274**	**1.685**	**5.388**	**2.324**	**3.299**
PATROMONIO	10.696	10.985	10.032	8.814	7.811	7.032	13.395	12.565	16.849	16.948
TOTAL PASIVO Y PATROMONIO	**11.515**	**12.813**	**13.879**	**12.093**	**10.878**	**9.306**	**15.080**	**17.952**	**19.173**	**20.247**

- SERVICIO DE ALCANTARILLADO

SERVICIUDAD E.S.P.
ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
INGRESOS OPERACIONALES	4.013	4.597	4.795	4.873	5.218	6.505	8.184	8.350	8.654	8.842
COSTO DE VENTAS	3.830	4.152	5.703	5.810	5.875	6.110	5.997	6.787	7.151	7.273
UTILIDAD BRUTA	184	444	(908)	(937)	(657)	395	2.187	1.563	1.503	1.569
GASROS DE ADMINISTRACION	839	1.267	641	657	817	1.118	949	1.115	1.197	1.562
PROVISIONES										
AGOTAMIENTOS										
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	122	238	234	49	40	78	642	372	572	153
UTILIDAD OPERACIONAL	(777)	(1.061)	(1.782)	(1.643)	(1.513)	(801)	596	76	(266)	(146)
OTROS INGRESOS	68	337	496	178	913	275	215	263	299	492
OTROS GASTOS	24	49	211	399	324	245	292	192	74	247
UTILIDAD ANTES DE AJUSTE	(733)	(773)	(1.497)	(1.864)	(925)	(770)	519	147	(41)	98
CORRECCION MONETARIA										
UTILIDAD NETA	(733)	(773)	(1.497)	(1.864)	(925)	(770)	519	147	(41)	98

- SERVICIO DE ASEO

SERVICIUDAD E.S.P
BALANCE GENERAL
EN MILLONES DE PESOS

ACTIVO	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
ACTIVO CORRIENTE										
Efectivo	848	1.344	1.142	2.282	3.517	5.510	4.206	1.451	1.537	1.716
inversiones										
deudores	1.249	1.515	1.357	1.170	1.211	1.212	1.623	1.816	1.946	2.174
inventario	27	0							331	245
otros activos										
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**$ 2.123,73**	**$ 2.859,64**	**$ 2.498,70**	**$ 3.452,04**	**$ 4.728,12**	**$ 6.722,04**	**$ 5.828,65**	**$ 3.267,28**	**$ 3.814,25**	**$ 4.135,08**
ACTIVO NO CORRIENTE										
inversiones										
deudores					0.596490					
propiedad planta y equipo	6.447	6.614	7.065	6.783	7.050	6.701,7	6.651	6.810	7.851	8.307
recursos naturales										
otros activos	43	76	279	529	201	440,1	616	603	219	235
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**$ 6.489,47**	**$ 6.690,87**	**$ 7.344,22**	**$ 7.312,18**	**$ 7.250,89**	**$ 7.141,79**	**$ 7.267,03**	**$ 7.413,00**	**$ 8.069,98**	**$ 8.542,27**
TOTAL ACTIVOS	**$ 8.613,20**	**$ 9.550,52**	**$ 9.842,91**	**$ 10.764,22**	**$ 11.979,00**	**$ 13.863,83**	**$ 13.095,68**	**$ 10.680,28**	**$ 11.884,23**	**$ 12.677,35**
PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
operaciòn de crédito público										
obligaciones financieras	37		113	58			13			
cuentas por pagar	311	222	256	332	1.200	2.844	4.565	2.436	1.877	1.184
obligaciones laborales	25	32	28	47	84	89	88	173	161	172
otros boos y titulos emmitidos										
pasivo estimado		252		36		6	429			
otros pasivos					11	21	1	95	19	17
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**$ 373,54**	**$ 505,84**	**$ 397,43**	**$ 473,48**	**$ 1.295,61**	**$ 2.959,12**	**$ 5.096,95**	**$ 2.704,40**	**$ 2.057,45**	**$ 1.372,99**
PASIVO NO CORRIENTE										
operaciòn de crédito público										
obligaciones financieras										
cuentas por pagar										
obligaciones laborales										
otros boos y titulos emmitidos										
pasivo estimado					5					
otros pasivos										
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ 5,24**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**
TOTAL PASIVO	**$ 373,54**	**$ 505,84**	**$ 397,43**	**$ 473,48**	**$ 1.300,85**	**$ 2.959,12**	**$ 5.096,95**	**$ 2.704,40**	**$ 2.057,45**	**$ 1.372,99**
PATROMONIO	8.240	9.045	9.445	10.291	10.678,75	10.905	7.999	7.976	9.827	11.304
TOTAL PASIVO Y PATROMONIO	**$ 8.613,20**	**$ 9.550,52**	**$ 9.842,91**	**$ 10.764,22**	**$ 11.979,60**	**$ 13.863,83**	**$ 13.095,68**	**$ 10.680,28**	**$ 11.884,23**	**$ 12.677,35**

SERVICIUDAD E.S.P

ESTADO DE RESULTADOS(Millones de pesos)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
INGRESOS OPERACIONALES	2.021	2.536	2.764	2.910	3.283	4.183	5.121	5.091	5.245	5.581
COSTO DE VENTAS	1.303	1.324	1.734	1.684	1.761	2.542	1.514	2.172	2.034	2.843
UTILIDAD BRUTA	717	1.212	1.029	1.226	1.522	1.642	3.607	2.919	3.211	2.738
GAStOS DE ADMINISTRACION	798	749	828	689	991	1.323	1.253	1.275	1.401	1.338
PROVISIONES AGOTAMIENTOS										
DEPRECIACIONES Y										
AMORTIZACIONES	99	129	233	48	32	183	633	792	345	65
UTILIDAD OPERACIONAL	(180)	335	(32)	489	499	135	1.721	852	1.466	1.336
OTROS INGRESOS	74	151	234	335	323	177	156	691	231	164
OTROS GASTOS	24	29	19	277	359	87	186	129	43	22
UTILIDAD ANTES DE AJUSTE	(130)	457	183	547	463	226	1.690	1.414	1.654	1.478
CORRECCION MONETARIA										
UTILIDAD NETA	(130)	457	183	547	463	226	1.690	1.414	1.654	1.478

SERVICIUDAD E.S.P.
BALANCE GENERAL
En PESOS

ACTIVO	**2.002**	**2.003**	**2.004**	**2.005**	**2.006**	**2.007**	**2.008**	**2.009**	**2.010**	**2.011**
ACTIVO CORRIENTE										
Efectivo	736.186.163	907.346.510	913.208.883	1.259.739.902	1.669.529.410	1.360.301.054	(209.041.839)	25.913.306	(989.748.392)	(1.841.788.483)
inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
deudores	728.991.604	1.011.122.932	1.151.782.577	1.289.562.884	1.222.957.581	1.366.075.547	1.200.555.296	1.215.932.809	1.257.568.696	1.308.309.285
inventario	7.707.332	-	-	-	-	-	-	-	21.804.188	174.163
otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1.472.885.099**	**1.918.469.442**	**2.064.991.460**	**2.549.302.786**	**2.892.486.991**	**2.726.376.601**	**991.513.457**	**1.241.846.115**	**289.624.492**	**(533.305.035)**
ACTIVO NO CORRIENTE										
inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
deudores	-	-	-	-	596.490	-	-	-	-	-
propiedad planta y equipo	748.071.810	677.938.558	584.737.859	444.673.889	434.783.004	334.769.672	1.285.924.321	1.136.367.085	1.012.974.490	962.310.305
recursos naturales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
otros activos	23.160.753	39.336.486	159.544.597	232.047.489	51.302.056	66.177.015	151.522.799	185.586.643	798.746.303	835.142.030
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**771.232.563**	**717.275.044**	**744.282.456**	**676.721.378**	**486.681.550**	**400.946.687**	**1.437.447.120**	**1.321.953.728**	**1.811.720.793**	**1.797.452.335**
TOTAL ACTIVOS	**2.244.117.662**	**2.635.744.486**	**2.809.273.916**	**3.226.024.164**	**3.379.168.541**	**3.127.323.288**	**2.428.960.577**	**2.563.799.843**	**2.101.345.285**	**1.264.147.300**
PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
operación de crédito público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
obligaciones financieras	51.936.176	-	92.216.163	35.553.532	-	-	808.961.832	110.536.299	115.646.000	216.007.993
cuentas por pagar	165.312.193	172.109.408	286.901.971	441.077.753	634.787.417	714.860.459	454.714.165	479.971.683	252.860.648	510.357.697
obligaciones laborales	26.191.172	31.254.373	26.778.090	42.080.335	73.547.502	70.549.084	64.032.146	24.357.613	20.008.551	18.635.499
otros bonos y titulos emmitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pasivo estimado	-	290.880.121	-	26.176.021	-	6.351.629	365.312.382	-	-	-
otros pasivos	-	-	-	-	7.676.620	17.841.049	1.026.007	26.674.219	11.085.876	16.578.643
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**243.439.541**	**494.243.902**	**405.896.224**	**544.887.641**	**716.011.539**	**809.602.221**	**1.694.046.532**	**641.539.814**	**399.601.075**	**761.579.832**
PASIVO NO CORRIENTE										
operación de crédito público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	462.358.402	226.680.166	-
cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
obligaciones laborales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
otros boos y titulos emmitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pasivo estimado	-	-	-	-	6.042.767	-	-	-	-	-
otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	**6.042.767**	-	-	**462.358.402**	**226.680.166**	-
TOTAL PASIVO	**243.439.541**	**494.243.902**	**405.896.224**	**544.887.641**	**722.054.306**	**809.602.221**	**1.694.046.532**	**1.103.898.216**	**626.281.241**	**761.579.832**
PATROMONIO		2.141.500.584	2.403.377.692	2.681.136.523	2.657.114.235	2.317.721.067	734.914.045	1.459.901.627	1.475.064.044	502.567.468
TOTAL PASIVO Y PATRiMONIO	**2.244.117.662**	**2.635.744.486**	**2.809.273.916**	**3.226.024.164**	**3.379.168.541**	**3.127.323.288**	**2.428.960.577**	**2.563.799.843**	**2.101.345.285**	**1.264.147.300**

SERVICIUDAD E.S.P.

ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)

	2.002	2.003	2.004	2.005	2.006	2.007	2.008	2.009	2.010	2.011
INGRESOS OPERACIONALES	2.414	3.052	3.286	3.550	3.969	3.866	3.925	3.844	4.140	4.299
COSTO DE VENTAS	1.552	2.037	2.364	2.544	2.955	3.507	3.121	3.397	3.581	3.856
UTILIDAD BRUTA	**862**	**1.016**	**923**	**1.006**	**1.013**	**358**	**803**	**447**	**560**	**442**
GASTOS DE ADMINISTRACION	557	864	682	645	699	864	756	933	936	1.297
PROVISIONES AGOTAMIENTOS DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	137	76	32	47	156	218	747	159	283	201
UTILIDAD OPERACIONAL	**168**	**76**	**209**	**314**	**158**	**(723)**	**(700)**	**(645)**	**(659)**	**(1.056)**
OTROS INGRESOS	33	87	319	65	46	420	78	110	263	210
OTROS GASTOS	14	33	20	86	103	36	157	614	101	127
UTILIDAD ANTES DE AJUSTE	**187**	**130**	**508**	**294**	**102**	**(339)**	**(780)**	**(1.149)**	**(497)**	**(972)**
CORRECCION MONETARIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD NETA	**187**	**130**	**508**	**294**	**102**	**(339)**	**(780)**	**(1.149)**	**(497)**	**(972)**

BIBLIOGRAFÌA

• Sistema Único de Información [en línea]http://www.sui.gov.co

• Página oficial de Serviciad [en línea] http://www.serviciudad.gov.co/web/index.php?option=com_content&view=article&id=56&Itemid=69(consultado 27/07/2012)

• Gerencie.com, activos corrientes, [en línea] http://www.gerencie.com/activos-corrientes.html (consultado 20/08/2012)

• Página oficial de Serviciudad [en línea]http://www.serviciudad.gov.co/web/index.php?option=com_content&view=article&id=62&Itemid=75
(consultado 20/08/2012)

• Términos financieros, el diccionario de la economía, [en línea]http://www.terminos-financieros.com.ar/definicion-activo-no-corriente-10 (consultado 06/07/2012)

• BusinessCol.com, diccionario de Economía y Finanzas [en línea]http://www.businesscol.com/productos/glosarios/economico/glossary.php?word=PASIVO (24/08/2012)

• 2010-2011 PUC Pla Único de Cuentas para Colombia , Patrimonio, [en línea] http://puc.com.co/publicaciones/plan-unico-de-cuentas-para-comerciantes-p1#/3 (24/09/2012)

• Gerencie.com, razones financieras [en línea] http://www.gerencie.com/razones-financieras.html (consultado 14/09/2012)

• Definición ABC tu diccionario hecho fácil, [en línea]http://www.definicionabc.com/economia/ (consultado 23/10/2012)

• The Free Dictionary by Farlex [en línea] http://es.thefreedictionary.com/decremento (consultado 23/10/2012)

• Scrib análisis del Ciclo de Efectivo [en línea] http://es.scribd.com/doc/52019021/4/V-1-ANALISIS-DEL-CICLO-DE-EFECTIVO (consultado 24/09/2012)