

Análisis De Resultados y Flujo de Caja de la Empresa Tobón Ingeniería SAS Año 2022

Sharon Natalia Rodríguez Lozano

Leydy Dayana Sarria Duque

Trabajo de Grado presentado para Optar al Título de Tecnólogas en Gestión Contable y
Tributaria

Asesor Disciplinar

Asebes Obidio Noguera Campo

Asesor Metodológico

Balmiro Giraldo Ospina

Instituto Técnico Nacional de Comercio “Simón Rodríguez”

Programa Tecnología en Gestión Contable y Tributaria

Santiago de Cali

2024



Contenido

	Pág.
Introducción	5
1. Planteamiento del Problema	7
1.1. Descripción del Problema	7
1.2. Formulación del Problema	8
1.3. Justificación	8
1.4. Objetivos	10
1.4.1 Objetivo General	10
1.4.2 Objetivos Específicos	10
2. Marco Referencial	11
2.1. Marco Teórico	11
2.2. Estado del Arte	13
2.3. Marco Legal	16
2.3.1 Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF)	16
2.3.2 Leyes de Auditoría	17



	3
2.3.3 Leyes Relacionadas con el Procedimiento Tributario	18
2.3.4 Otras Leyes, Decretos y Proyectos de Ley	20
3. Aspectos Metodológicos	21
3.1. Línea de Investigación	21
3.2. Tipo de Investigación	22
3.3. Enfoque	22
3.4. Método de Investigación	23
3.5. Determinación del Universo Investigativo	23
3.5.1 Determinación de la Población	23
3.5.2 Determinación de la Muestra	23
3.6. Técnicas de Recolección de Información	24
4. Desarrollo del Proyecto	25
4.1. Principales Rubros que Componen los Ingresos y los Costos	27
4.2. Identificación de los Principales Ingresos y Costos	38
4.3. Estado de Resultados	43
4.3.1 Análisis Vertical	43



	4
4.3.2 Análisis Horizontal al Estado de Resultados	49
4.4. Estado de Flujo de Efectivo	56
4.5. Indicadores Financieros	62
4.5.1 Margen Bruto	62
4.5.2 Margen Operativo	63
4.5.3 Margen Neto	64
4.6. Análisis Comparativo del Comportamiento de los Ingresos	66
5. Conclusiones	71
6. Recomendaciones	73
7. Referencias Bibliográficas	75

Introducción

El análisis del comportamiento de los ingresos y costos es crucial para evaluar la sostenibilidad financiera de las empresas en entornos económicos complejos como el colombiano. Según la Contaduría General de la Nación (2020), en su marco conceptual para la preparación y presentación de información financiera que fue modificada por la resolución no. 167 del 14 de octubre en el 2020, la adecuada interpretación de los estados financieros permite identificar patrones financieros relevantes y ajustar estrategias empresariales para enfrentar desafíos como la fluctuación económica y los riesgos operativos.

En 2022, la recuperación económica postpandemia generó dinámicas financieras significativas, especialmente en sectores productivos como la construcción y la energía, que reflejaron mejoras en ingresos operacionales y estrategias de diversificación. Este desempeño se vio reflejado en el crecimiento del Producto Interno Bruto de Colombia, alcanzando un 7,5% anual (Sánchez, 2023). Los estados financieros, particularmente el estado de resultados y el flujo de efectivo, desempeñan un papel fundamental en la identificación de estas tendencias, proporcionando datos clave para la toma de decisiones estratégicas (Brodowicz, 2024).

Finalmente, un adecuado control de ingresos y costos no solo fortalece la capacidad operativa de las empresas, sino que también incrementa la transparencia y confianza en sus procesos financieros. Las normas internacionales de información financiera (NIIF) son esenciales para garantizar que los reportes reflejan la realidad económica de la organización y sean comparables a nivel internacional, como lo destaca el Banco de la República en su análisis del sistema financiero colombiano (2023).

La siguiente investigación está estructurada de la siguiente forma: comienza con una introducción y el planteamiento del problema, donde se define la importancia del estudio y se formulan el objetivo general y los específicos. Luego está el marco referencial expone los fundamentos teóricos, normativos y legales que sustentan el análisis, con énfasis en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los aspectos metodológicos describen el enfoque cuantitativo, el método deductivo y las técnicas de recolección de datos utilizados.

El desarrollo del proyecto incluye análisis verticales y horizontales del estado de resultados, un estudio del flujo de efectivo y un plan de acción comparativo de ingresos, destacando los principales rubros y su impacto financiero. Por último, las conclusiones y recomendaciones sintetizan los hallazgos, enfocándose en la sostenibilidad y la mejora de la gestión financiera. La estructura permite una evaluación detallada y práctica del desempeño económico de la empresa.

1. Planteamiento del Problema

1.1. Descripción del Problema

El análisis del comportamiento del ingreso en los estados mencionados en el título de este trabajo, de la empresa Tobón Ingeniería SAS, período 2022, en su comparación con el año 2021, se presenta como una tarea esencial para comprender la salud financiera de la entidad. Puesto que los estados financieros, en particular el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, son herramientas más que indispensables ya que permiten evaluar la rentabilidad, la eficiencia operativa, la liquidez y la solvencia de una empresa.

Primeramente, en el estado de resultados se brinda una visión al detalle sobre a lo que rentabilidad de los ingresos, frente a los costos y gastos, se refiere. Dicho análisis permite identificar tendencias, comparar periodos y tomar decisiones estratégicas basadas en los resultados de lo anterior, mejorando así el desempeño financiero que tiene la empresa. Para eso, la comprensión de cada componente del estado de resultados es crucial, ya que proporciona una base sólida para poder evaluar la eficiencia operativa de Tobón Ingeniería SAS. Así mismo, como señala El Buen Contador (2023), una comprensión detallada del estado de resultados permite tomar decisiones estratégicas que optimizan el desempeño financiero.

Por otro lado, el estado de flujo de efectivo también es fundamental en el monitoreo de los movimientos de efectivo en la empresa, dividiendo sus actividades en operaciones, en inversiones y en financiamiento. Evaluar dicho estado financiero es crucial para entender la liquidez y la solvencia que puede tener la empresa, así como la capacidad que tengan para generar efectivo. Como dice el artículo de Contabilidad y Finanzas (2024), este informe permite a

Los gestores/administradores de Tobón Ingeniería SAS tomar decisiones estratégicas basadas en una visión integral de cómo las decisiones operativas y de inversión afectan la posición financiera general de la empresa.

En resumen, en una comprensión detallada tanto del estado de resultados como del estado de flujo de efectivo es esencial analizar la salud financiera de una empresa, como es en este trabajo con la empresa Tobón Ingeniería SAS. El estado de resultados permitirá evaluar la rentabilidad y eficiencia operativa, mientras que el estado de flujo de efectivo ofrecerá una visión precisa de la liquidez y de la solvencia. Finalmente la correcta interpretación y análisis de los reportes financieros previamente mencionados, proporcionan una evaluación integral del desempeño financiero de la empresa, constituyendo así una base sólida en la toma de decisiones estratégicas informadas.

1.2. Formulación del Problema

¿Cómo fue el Comportamiento del Ingreso y de los Costos en el Estado de Resultados y en el Estado de Flujo de Efectivo en la Empresa Tobón Ingeniería SAS durante el Año 2022?

1.3. Justificación

Abordando la pregunta problema anterior, el análisis de los ingresos y costos de una empresa, como un análisis financiero es fundamental para comprender su desempeño financiero y tomar decisiones estratégicas que garanticen su sostenibilidad (Roldán, 2024). La contabilidad de costos permite asignar eficientemente los recursos, proporcionando información clave sobre la gestión operativa y su impacto en el mercado (Casanova et al., 2020). Esta práctica es

indispensable para empresas como Tobón Ingeniería SAS, ya que facilita la evaluación de los componentes financieros críticos y su relación con el entorno económico.

Además, los estados financieros como el de resultados y flujo de efectivo son esenciales para evaluar la capacidad de una empresa de adaptarse a cambios en el entorno macroeconómico. Investigaciones recientes han destacado cómo las estrategias de gestión financiera permiten a las empresas enfrentar desafíos como la inflación, los costos crecientes y la inestabilidad del mercado. Según un estudio sobre gestión de recursos en América Latina, el monitoreo de ingresos y gastos es clave para fortalecer la toma de decisiones en escenarios de incertidumbre económica (Bárcena et al., 2021).

Así mismo, la relevancia de esta investigación radica en su aporte para optimizar los procesos internos de la empresa y promover la sostenibilidad financiera. Estudios sobre mercados y producción han evidenciado que el análisis detallado de costos e ingresos no solo mejora la eficiencia operativa, sino que también incrementa la competitividad al proyectar estrategias más adaptadas a las dinámicas de los mercados. Esto refuerza la importancia de responder a la pregunta planteada, proporcionando una visión integral del comportamiento financiero de la empresa y las posibles áreas de mejora (Reyes et al., 2022).

1.4. Objetivos

1.4.1 Objetivo General

→ Examinar el comportamiento del Ingreso y de los Costos en el Estado de Resultados y en el Estado de Flujo de Efectivo de la Empresa Tobón Ingeniería SAS, Año 2022.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Realizar un estudio de los rubros que componen los ingresos y los costos en el año 2022.
- Identificar los rubros de mayor relevancia según el estudio anterior mediante el análisis al estado de flujo de efectivo, en el año 2022.
- Hacer un análisis vertical y horizontal al estado de resultados, además de un análisis al estado de flujo de efectivo de la empresa Tobón Ingeniería SAS durante el año 2022.
- Analizar el comportamiento de los ingresos tanto en el estado de resultados como en el estado de flujo de efectivo, determinando cómo los ingresos generados impactan en la liquidez y solvencia de la empresa.

2. Marco Referencial

2.1. Marco Teórico

El análisis económico-financiero del supermercado DIA, (Martin, 2020), se enfoca en evaluar su situación económica y financiera durante el período 2016-2019. Este estudio detalla la evolución histórica de la empresa e incluye un análisis político, económico y social. Además, examina internamente las fortalezas, debilidades, amenazas y oportunidades, evaluando la capacidad de la empresa para cumplir con sus responsabilidades y su evolución en términos de ingresos, costos y rentabilidad.

Por otro lado, el análisis realizado a las empresas industriales muestra que en 2019 alcanzaron un 46,11%, en 2020 descendieron a 43,96% debido a la pandemia, y en 2021 el margen subió a 46,04%. Esto sugiere que durante la crisis, las empresas tuvieron que estar atentas a las amenazas como la caída de ventas, la reducción de márgenes de utilidad y el aumento del periodo medio de cobro. Se concluye que el proceso de planificación debe integrar tanto la planificación estratégica como la financiera. La planificación estratégica abarca desde la definición del negocio hasta la determinación de objetivos y estrategias, incluyendo el análisis prospectivo. La planificación financiera, por su parte, se basa en la planificación estratégica y avanza hacia la cuantificación monetaria hasta llegar a los estados financieros analizados y proyectados, para una correcta toma de decisiones. (Becerra, 2023)

Así mismo, al comparar los dos párrafos anteriores, se revela que el análisis de Martin (2020) se enfoca en el supermercado DIA durante 2016-2019, utilizando un análisis histórico, PEST y DAFO para evaluar ingresos, costos y rentabilidad. En contraste, Becerra (2023) analiza

empresas industriales durante 2019-2021, destacando los cambios en los márgenes de utilidad debido a la pandemia y la importancia de integrar la planificación estratégica y financiera.

Mientras Martín examina un periodo de cuatro años con un enfoque detallado en una empresa específica, Becerra se centra en un análisis más general del sector industrial durante un periodo de crisis, subrayando la necesidad de una planificación integrada para la toma de decisiones.

Por el contrario, el artículo del Sr. Romel S. Castellanos (2021), Socio de Auditoría de PwC en Honduras, resalta la importancia de los estados financieros como herramienta esencial para la toma de decisiones, especialmente en tiempos de incertidumbre como la pandemia de COVID-19. Enfatiza que los estados financieros deben adherirse a normas contables para ser fiables y comparables, reflejando adecuadamente las incertidumbres y los planes de negocio destinados a mitigar impactos futuros. La transparencia y una comunicación clara son esenciales para que inversores y administradores puedan tomar decisiones informadas y estratégicas en un entorno económico desafiante.

Más tarde, tres años más tarde, en el documento de la Superintendencia Financiera de Colombia titulado “Estrategia de supervisión y panorama de los riesgos emergentes para Colombia en 2023” se analizan los desafíos y riesgos que enfrenta el sistema financiero colombiano en el contexto de la recuperación económica postpandemia, destacando la importancia de la digitalización y la gestión de ciber-riesgos, así como la resiliencia del sistema financiero frente a las condiciones económicas internacionales. La estrategia de supervisión se enfoca en evaluar exhaustivamente los riesgos y vulnerabilidades de las entidades supervisadas y

en limitar la prociclicidad (o ciclicidad económica) del sistema financiero para salvaguardar su estabilidad y apoyar la actividad económica.

Finalmente, ambos párrafos destacan la importancia de los estados financieros para la toma de decisiones, aunque en contextos diferentes: el primero durante la pandemia de COVID-19 y el segundo en la recuperación económica postpandemia en Colombia. El primer texto subraya la necesidad de seguir normas contables y mantener la transparencia para reflejar adecuadamente las incertidumbres y planes de negocio, mientras que el segundo se enfoca en la digitalización, gestión de ciber-riesgos y resiliencia del sistema financiero, además de la estrategia de supervisión para evaluar riesgos y limitar la prociclicidad.

2.2. Estado del Arte

Durante los primeros seis meses de 2022, Enel Colombia experimentó un notable incremento financiero tras integrar varias de sus filiales, como Emgesa, Codensa y Enel Green Power Colombia. Los ingresos operacionales se incrementaron en un 155.8%, alcanzando los 5.537.801 millones de pesos, mientras que el EBITDA aumentó un 111.3%, llegando a 2.870.824 millones de pesos. Este rendimiento demuestra la fortaleza de la empresa y su dedicación a la transición energética, subrayando sus inversiones en digitalización y energías renovables. (Corvo, 2023)

Por otro lado; en el artículo “Estados de Resultados: Interpretación y Análisis Financiero” destaca la importancia del estado de resultados como herramienta clave para la toma de decisiones empresariales. Explica cómo este informe permite evaluar la rentabilidad y la capacidad de generar beneficios de una empresa, al detallar ingresos y gastos durante un periodo

específico. Además, se abordan las principales ratios financieras derivadas del estado de resultados y su uso para analizar el desempeño empresarial. La interpretación y análisis de estos estados financieros siempre han ayudado a identificar fortalezas, debilidades, tendencias y riesgos, facilitando así las decisiones estratégicas informadas. (Castellanos, 2021)

Mientras que en el primer párrafo Enel Colombia reporta un notable crecimiento financiero tras la fusión de varias filiales en Colombia, con ingresos operacionales aumentando un 155.8%, alcanzando los 5.537.801 millones de pesos, con un EBITDA que creció un 111.3%, haciendo que ese desempeño refleje la solidez de la compañía y su compromiso con la transición energética, destacando también inversiones en digitalización y energías limpias... El artículo “Estados de Resultados: Interpretación y Análisis Financiero” subraya la importancia del estado de resultados como herramienta esencial para evaluar la rentabilidad y capacidad de generar beneficios en una empresa. Dicho informe detalla ingresos y gastos durante un periodo específico y aborda los principales ratios financieros derivados del estado de resultados, facilitando la toma de decisiones. Siendo así que el análisis de Enel Colombia se centra en el crecimiento y la estrategia de una empresa específica y el artículo proporciona una guía general sobre el análisis del estado de resultados, explicando cada cosa paso por paso, en sí el artículo nos ayuda a entender lo que la empresa Enel reportó.

Paralelamente, al observar el contenido de la investigación titulada “Desempeño Financiero y Operativo del Sector Energético Colombiano en el Contexto de los ODS”, de Jackeline Feuillet (2021) analiza cómo las empresas del sector energético en Colombia están alineando sus prácticas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Utilizando datos

financieros y operativos de 2014 a 2019, y revisando informes de sostenibilidad de 2019, el estudio revela que las empresas priorizan los ODS en sus estrategias, reportando sus esfuerzos según los lineamientos del Global Reporting Initiative (GRI) y el SDG Compass. Aunque los resultados financieros muestran una rentabilidad positiva, no se especifican los montos invertidos en los ODS. En conclusión, la integración de los ODS es evidente y se considera crucial para el desarrollo sostenible del país.

Así mismo, se mira también que en el informe financiero consolidado de Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2023, los activos totales del grupo lograron ascender a COP 16,689,571 millones, con pasivos totales de COP 8,846,732 millones. Los ingresos operacionales alcanzaron COP 15,000,000 millones, resultando en un beneficio neto de COP 500,000 millones. Además, el flujo neto de efectivo generado por actividades operativas fue de COP 1,000,000 millones. Las notas a los estados financieros proporcionan detalles adicionales sobre las políticas contables y otra información relevante.

Para completar, se observa que en el estudio de Jackeline Feuillet (2021) se destaca cómo las empresas del sector energético en Colombia están adoptando prácticas sostenibles alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), utilizando datos financieros y operativos de 2014 a 2019. Este enfoque en la sostenibilidad contrasta con el informe financiero de Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2023, que se centra en la solidez financiera del grupo, mostrando activos totales de COP 16,689,571 millones y un beneficio neto de COP 500,000 millones. Mientras el sector energético prioriza la sostenibilidad a largo plazo, Almacenes Éxito

S.A. demuestra una gestión financiera robusta y eficiente en el corto plazo. Ambos enfoques son esenciales para el desarrollo sostenible y el éxito empresarial en sus respectivos contextos.

2.3. Marco Legal

2.3.1 Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF)

Ley 1314 de 2009: “Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento.” (Congreso De Colombia, 2009)

Decreto 2706 de 2012: Este decreto reglamente la ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo de información financiera para las microempresas en Colombia. También establece un sistema simplificado de contabilidad de causación para las microempresas, definiendo los requisitos de reconocimiento, métricos, presentación e información a revelar en los estados financieros. Su objetivo es garantizar la generación de información financiera útil y de alta calidad para la toma de decisiones económicas. (Presidente de la República de Colombia, 2012)

Decreto 2784 de 2012: Este decreto reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 1 en Colombia. Este decreto establece los principios y normas de contabilidad e información financiera, así como las autoridades competentes y el procedimiento para su expedición. Su objetivo es garantizar un sistema único y homogéneo de alta calidad, comprensible y de forzosa

observancia, alineado con los estándares internacionales de aceptación mundial. (Presidente de la República de Colombia, 2012)

Decreto 3022 de 2013: Establece el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 2 en Colombia. Este decreto es aplicable a entidades que no cumplen con los requisitos del Decreto 2784 de 2012 y sus modificaciones, ni con los requisitos del Capítulo 1 del marco técnico normativo anexo al Decreto 2706 de 2012. Además, establece un cronograma para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMEs), con la fecha de aplicación inicial al 31 de diciembre de 2016. (Presidente de la República de Colombia, 2013)

Decreto 2420 de 2015: “Por medio del cual se expide el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones.” (Presidente de la República de Colombia, 2015)

Decreto 2496 de 2015: “Por medio del cual se modifica el Decreto 2420 de 2015 Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones.” (Presidente de la República de Colombia, 2015)

2.3.2 Leyes de Auditoría

Ley 145 de 1960: La Ley 145 de 1960 reglamenta el ejercicio de la profesión de contador público en Colombia. Esta ley establece los requisitos para ser inscrito como contador público, incluyendo la necesidad de ser nacional colombiano o extranjero domiciliado en el país, acreditar solvencia moral y no haber sido sancionado disciplinariamente por faltas contra la ética

profesional. Además, define las funciones y responsabilidades de los contadores públicos, así como las sanciones por ejercer la profesión ilegalmente. (Congreso de Colombia, 1960)

Ley 43 de 1990: “Por la cual se adiciona la Ley 145 de 1960, reglamentaria de la profesión de Contador Público y se dictan otras disposiciones.” (Congreso de Colombia, 1990)

Ley 87 de 1993: “Por la cual se establecen normas para el ejercicio del control interno en las entidades y organismos del estado y se dictan otras disposiciones” (Congreso de Colombia, 1993)

Decreto 403 de 2020: “Por el cual se dictan normas para la correcta implementación del Acto Legislativo 04 de 2019 y el fortalecimiento del control fiscal” (Presidente de la República de Colombia, 2020)

2.3.3 Leyes Relacionadas con el Procedimiento Tributario

Ley 223 de 1995: “Por la cual se expiden normas sobre Racionalización Tributaria y se dictan otras disposiciones.” (Congreso de Colombia, 1995)

Ley 1607 de 2012: “Por la cual se expiden normas en materia tributaria y se dictan otras disposiciones.” (Congreso de Colombia, 2012)

Ley 1819 de 2016: “Por medio de la cual se adopta una reforma tributaria estructural, se fortalecen los mecanismos para la lucha contra la evasión y la elusión fiscal, y se dictan otras disposiciones.” (Congreso de Colombia, 2016)

Ley 1943 de 2018: “Por la cual se expiden normas de financiamiento para el restablecimiento del equilibrio del presupuesto general y se dictan otras disposiciones.”

(Congreso de Colombia, 2018)

Ley 2010 de 2019: También conocida como “Ley de Crecimiento Económico”. “Por medio de la cual se adoptan normas para la promoción del crecimiento económico, el empleo, la inversión, el fortalecimiento de las finanzas públicas y la progresividad, equidad y eficiencia del sistema tributario, de acuerdo con los objetivos que sobre la materia impulsaron la ley 1943 de 2018 y se dictan otras disposiciones.” (Congreso de Colombia, 2019)

Ley 2155 de 2021: “Por medio de la cual se expide la ley de inversión social y se dictan otras disposiciones” (Congreso de Colombia, 2021). Esta ley destaca por la introducción del Impuesto Complementario de Normalización Tributaria, que grava activos no declarados y pasivos ficticios, así como por la modificación de la tarifa del impuesto sobre la renta para personas jurídicas. Además, busca combatir la evasión fiscal, fortalecer la salud pública y el medio ambiente, y fomentar la economía naranja y el empleo formal.

Ley 2277 de 2022: “Por medio de la cual se adopta una reforma tributaria para la igualdad y la justicia social y se dictan otras disposiciones” (Congreso de Colombia, 2022). Esta ley introduce una serie de cambios en el sistema tributario con el objetivo de promover la igualdad y la justicia social. Entre sus disposiciones clave se encuentran la implementación de una tasa mínima de tributación para las personas jurídicas, la modificación de la tarifa del impuesto sobre la renta, y la introducción de nuevos impuestos medioambientales.

2.3.4 Otras Leyes, Decretos y Proyectos de Ley

Ley 2294 de 2023: “Por el cual se expide el plan nacional de desarrollo 2022- 2026” Colombia potencia mundial de la vida” (Congreso de Colombia, 2023). El objetivo de este plan es convertir al país en un referente en la protección de la vida, eliminando injusticias y exclusiones históricas, y fomentando la paz, la justicia social y la sostenibilidad ambiental. Se centra en cinco ejes transformadores: ordenamiento territorial en torno al agua, seguridad humana y justicia social, una economía productiva orientada a la vida, combate al cambio climático y convergencia regional.

Decreto 1962 de 2023: “Por el cual se homogeneizan las disposiciones que regulan la gobernanza y los regímenes de las entidades públicas de servicios financieros” (Presidente de la República de Colombia, 2023). Este decreto tiene como propósito unificar las normas que rigen la gobernanza y los regímenes de las entidades públicas de servicio financieros.

Proyecto de Ley 300 de 2024: “Por medio de la cual se expiden normas de financiamiento para el Presupuesto General de la Nación y se dictan otras disposiciones” (Ministerio de Hacienda y Crédito Público, 2024). Si es aprobada, esta propuesta de ley introduciría cambios para hacer el sistema tributario más progresivo. Incluye aumento en la tarifa mínima de tributación (del 15% al 20%), ajustes en impuesto al patrimonio, y modificaciones en deducciones para personas naturales y jurídicas (PwC, 2024).

3. Aspectos Metodológicos

3.1. Línea de Investigación

De acuerdo al documento llamado “Acuerdo 06 de 2016” del Instituto Técnico Nacional de Comercio INTENALCO, de las líneas de investigación para la unidad de costos y contabilidad, que se utilizará en el presente trabajo es la siguiente:

Línea de investigación: Mejoramiento de Apoyo Contable y Mercados.

Sublíneas de investigación: Tributaria, Auditoría y Control, Costos y Normas Internacionales.

Estas líneas de investigación abarcan diferentes enfoques que ayudan a planificar, organizar y entender mejor un área específica de la ciencia y la tecnología. El enfoque o sublínea con la que se desarrollará en sí el trabajo, de manera personalizada, es “La Auditoría y Control de Ingresos y Costos”.

Las líneas de investigación desarrolladas por INTENALCO en su función investigativa se alinean con lo propuesto para la investigación aplicada en organizaciones públicas y privadas. Estas líneas corresponden al enfoque del Grupo de investigación en gestión contable y tributaria. Contribuyen al conocimiento en las tres funciones principales del Instituto, generando información valiosa para la comunidad académica y empresarial tanto regional como nacional. Este trabajo se enmarca en la línea de investigación establecida para los programas de la unidad de costos y contabilidad.

3.2. Tipo de Investigación

El tipo de investigación a escoger es del tipo "documental" y "descriptivo". Se recopila y analiza el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo de la empresa Tobón Ingeniería SAS durante el año 2022, con el fin de describir las variación y evaluar su impacto en la organización. La investigación documental es aquella en la que se obtiene, selecciona, organiza, interpreta compila y analiza la información acerca una cuestión que es objeto de estudio a partir de fuentes documentales (Montagud, 2024), implica la revisión y análisis de documentos y registros financieros para obtener datos precisos y relevantes . Por otro lado, una investigación descriptiva son estudios científicos enfocados en la descripción de los fenómenos que se estudian (Arellano, 2023), en sí, busca detallar y describir las variaciones observadas en los estados financieros y evaluar su impacto en la organización. Este enfoque combinado permite una evaluación exhaustiva y precisa, fundamentada en datos verificables, que resulta esencial para el análisis financiero y la toma de decisiones estratégicas en la empresa.

3.3. Enfoque

El enfoque de esta investigación es también cuantitativo, este enfoque facilitará la medición objetiva y comparativa de los ingresos, proporcionando una visión clara y concreta del desempeño económico de esta empresa, a través de indicadores cualificables, gracias a ellos se obtendrá un examen conciso de la empresa para un buen análisis.

3.4. Método de Investigación

El método de investigación que se ha elegido es "deductivo" esto implica partir de teorías generales para llegar a conclusiones específicas, comprobando hipótesis a través del análisis de los datos. Esto nos permite validar teorías preexistentes con datos específicos y observaciones del ambiente o modo de operar de la empresa.

3.5. Determinación del Universo Investigativo

3.5.1 Determinación de la Población

La población considerada para este trabajo está conformada específicamente por tres documentos financieros clave de la empresa Tobón Ingeniería SAS correspondientes al año 2022: (1) el estado de resultados, (2) el estado de flujo de efectivo y (3) las notas explicativas a los estados financieros. Estos registros fueron elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y seleccionados debido a su relevancia para proporcionar datos fundamentales sobre ingresos, costos, rentabilidad, liquidez y solvencia, los cuales constituyen el eje principal de análisis en este estudio.

3.5.2 Determinación de la Muestra

Dentro de esta población, la muestra seleccionada comprende un total de 12 registros financieros extraídos de los tres documentos clave identificados en la población: estado de resultados, estado de flujo de efectivo y notas explicativas a los estados financieros. Estos registros, que representan el alrededor del 85% (el 100% del estado de resultados, el 100% del estado de flujo de efectivo y alrededor del 40% o más de las notas a los estados financieros) de

Los datos contenidos en los documentos mencionados, incluyen los rubros más relevantes identificados en los ingresos (operacionales y no operacionales), los costos (materiales, gastos de personal y depreciación) y los gastos (operacionales y no operacionales). Esta selección se realizó con base en su impacto significativo en los análisis vertical y horizontal, así como en el estado de flujo de efectivo, lo que permite evaluar de manera precisa las interrelaciones entre ingresos, costos y gastos, y su influencia en la rentabilidad y liquidez de la empresa.

3.6. Técnicas de Recolección de Información

La técnica principal de recolección de información empleada en este trabajo fue el análisis documental, basado en la revisión exhaustiva de los estados financieros de la empresa Tobón Ingeniería SAS para el año 2022, específicamente el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo y las notas explicativas, elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Este análisis permitió identificar los principales rubros de ingresos y costos, realizar estudios detallados de las variaciones observadas mediante análisis vertical y horizontal, y analizar el flujo de efectivo para evaluar cómo las decisiones financieras impactaron la liquidez y solvencia de la empresa.

La selección de los rubros se basó en su relevancia cuantitativa y la magnitud de sus variaciones, asegurando un enfoque integral que cumpliera con los objetivos específicos del trabajo. Aunque inicialmente se consideró el uso de encuestas como técnica complementaria, se determinó que los datos obtenidos mediante el análisis documental eran suficientes, por lo que no se incluyeron todos los resultados de la encuesta.

4. Desarrollo del Proyecto

Como introducción al análisis del Estado de Resultados y luego el análisis del Estado de Flujo de Efectivo, se ha de dar una breve explicación de qué es el análisis vertical, el análisis horizontal y una pequeña explicación a qué son estos estados a analizar.

Sin embargo antes de escribir y citar dichos conceptos, cabe resaltar el siguiente texto que encabeza el documento de las notas a los estados financieros de la empresa, del cual se tomará información sobre las cuentas para los siguientes análisis:

TOBON INGENIERIA SAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DE 2022

(Expresado en Pesos Colombianos)



La contabilidad de los estados financieros de la empresa TOBON INGENIERIA SAS, se ciñen a las normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF PARA PYMES) bajo el decreto 3022 de 2013, emitida por el consejo de normas internacionales de contabilidad (IASB). Acogiendonos así, en el Grupo numero 2.

Ilustración 1: Texto extraído del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

Las empresas que se adhieren al decreto 3022 de 2013, el cual fue explicado de manera breve en el marco legal de este trabajo, y que pertenecen al Grupo 2 son aquellas que no cumplen con los requisitos del Grupo 1 (como emisores de valores o entidades de interés público) y que tienen activos totales y plantas de personal que se encuentran entre ciertos umbrales (Secretaría Jurídica Distrital, 2024). Estas empresas aplican las NIIF para Pymes, aunque pueden optar por aplicar las NIIF plenas de manera voluntaria (Siigo, 2020).

El análisis vertical es una técnica contable que permite evaluar la estructura financiera de una empresa expresando cada partida de los estados financieros como un porcentaje de una base común, lo que facilita la comparación entre diferentes periodos o con otras empresas del sector. Por ejemplo, en el estado de resultados, las ventas, costos y gastos se expresan como un porcentaje de las ventas totales, y en el balance general, los activos, pasivos y patrimonio se presentan como un porcentaje del total de activos. Este método ayuda a identificar tendencias y posibles problemas financieros. (Rus, 2024)

Así mismo, el análisis horizontal es una técnica contable utilizada para evaluar cambios financieros a lo largo del tiempo, comparando las cifras de los estados financieros de un periodo con las de períodos anteriores. Se centra en las variaciones absolutas y relativas de cada partida entre dos o más periodos consecutivos, lo que permite identificar tendencias, patrones de crecimiento o decrecimiento, y áreas de mejora. Por ejemplo, en el análisis del estado de resultados, se puede evaluar cómo han variado las ventas, costos y gastos en comparación con años anteriores. (Rus & Ludeña, 2024)

Por otro lado, el estado de resultados es un informe financiero que muestra el rendimiento de una empresa durante un período específico, enfocándose en los ingresos, gastos y costos relacionados con las operaciones ordinarias. Su función principal es proporcionar una visión clara del desempeño financiero de la empresa, permitiendo a los propietarios y gerentes evaluar la rentabilidad y eficiencia operativa (Equipo Siempre al Día, 2024).

Mientras que el Estado de Flujo de Efectivo, que también es un informe financiero, muestra los movimientos de efectivo dentro de una empresa durante un período específico. Su

función principal es proporcionar información sobre la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes al mismo, así como su capacidad para atender sus obligaciones, y en base a eso evaluar la liquidez de la empresa y el poder que tiene para generar efectivo a través de sus operaciones (CERTUS, 2021).

Con los conceptos previamente explicados de manera resumida, se procederá primero con el análisis del Estado de Resultados. A continuación, se llevará a cabo el análisis del Estado de Flujo de Efectivo. Finalmente, se examinarán algunos de los indicadores financieros de la empresa para concluir el análisis de forma integral y detallada. Este enfoque permitirá obtener una visión completa y precisa de la situación financiera y el desempeño de la empresa.

4.1. Principales Rubros que Componen los Ingresos y los Costos

Estudiar estos rubros es esencial para la gestión financiera, ya que permite identificar las principales fuentes de ingresos y evaluar su sostenibilidad, así como detectar áreas donde se pueden reducir costos y mejorar la eficiencia operativa. Además, proporcionan una visión clara del margen de beneficio y ayuda en la toma de decisiones estratégicas, como la fijación de precios, la inversión en nuevos proyectos o la expansión a nuevos mercados (Corvo, 2023). Comprender detalladamente estos componentes también facilita la elaboración de presupuestos precisos y la previsión financiera, lo cual es crucial para mantener la salud financiera y asegurar el crecimiento sostenible de la empresa.

Para comenzar a estudiar los principales rubros que componen los ingresos, antes de pasar a los costos, no está más que ver las políticas contables en la cuenta de Ingresos, para observar las más relevantes, en ese caso se tiene lo siguiente:

a) Políticas contables para la cuenta de Ingresos

- ✓ La empresa reconocerá ingreso por actividades ordinarias siempre que sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad, y que los ingresos ordinarios se pueden medir con fiabilidad. (Sección 2, p.2.27)
- ✓ Los ingresos provenientes de las actividades ordinarias de la entidad se medirán al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta cualquier importe en concepto de rebajas y descuentos. (Sección 23, p.23.3)
- ✓ Se reconocerán ingresos ordinarios por intereses cuando exista diferencia resultante entre el valor razonable y el importe de la contraprestación. (Sección 23, p.23.5)
- ✓ La entidad reconocerá los ingresos ordinarios procedentes de intereses utilizando el método del interés efectivo. (Sección 23, p.23.29 (a))
- ✓ Siempre que el pago de una venta al crédito se aplaza más allá de los términos comerciales normales, se medirá al valor presente de los ingresos (cobros) futuros descontados a una tasa de interés de mercado. (Sección 11, p.11.13)
- ✓ Los ingresos de actividades de no operación, se medirán en el momento en que se devenguen, considerando el traslado de los beneficios y riesgos al valor razonable de la negociación.
- ✓ Los ingresos diferidos se medirán al valor razonable de la contraprestación (valor presente de todos los cobros futuros determinados utilizando una tasa de interés imputada). (Sección 23, p.23.5)
- ✓ Tobón Ingeniería SAS, reconocerá los ingresos de actividades ordinarias procedentes de regalías utilizando la base de acumulación o devengo, según el acuerdo establecido. (Sección 23, p.23.29 (b))
- ✓ La sociedad reconocerá los dividendos cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista. (Sección 23, p.23.29 (c))
- ✓ La empresa deberá revelar el importe de las diferentes categorías de ingresos reconocidas durante el período, procedentes de: venta de bienes; intereses; regalías; dividendos; comisiones; cualquier otro tipo de ingresos. (Sección 23, p.23.30)

Ilustración 2: Texto extraído del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022

TOBON INGENIERIA SAS”

En primer lugar, se destaca la política de reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias, la primera de las políticas contables. Esta política asegura que los ingresos se registren de manera realista y precisa, reflejando la verdadera capacidad de la empresa para generar beneficios económicos a partir de sus actividades principales.

En segundo lugar, sobresale la política de medición de los ingresos al valor razonable, que indica: “Los ingresos provenientes de las actividades ordinarias de la entidad se medirán al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta cualquier importe en concepto de rebajas y descuentos”.

A diferencia de la anterior, esta política garantiza que los ingresos puedan medirse de manera justa y precisa, reflejando el verdadero valor económico de las transacciones, por ejemplo, si la empresa vendiera productos por mil pesos pero ofrece un descuento del 10% por pronto pago, el ingreso reconocido sería de novecientos pesos, que es el valor razonable de la contraprestación después de aplicar el descuento.

En tercer lugar, la política contable que establece que "la entidad reconocerá los ingresos ordinarios procedentes de intereses utilizando el método del interés efectivo". Este método es en realidad una herramienta de contabilidad financiera que amortiza el descuento o prima de los bonos durante la vida de la inversión, considerando el valor temporal del dinero, en términos simples, puede calcular el interés ganado o pagado en cada período sobre el saldo en libros del activo financiero, utilizando una tasa de interés constante en lugar del interés contractual. Asegurando que los ingresos por intereses se distribuyan de manera que reflejen el rendimiento efectivo del activo durante su vida útil, proporcionando una imagen precisa de los ingresos generados y garantizando que los estados financieros reflejen fielmente la rentabilidad efectiva del activo (Faster Capital, 2024). Esto puede ayudar a la empresa a tener una representación más realista y precisa de sus ingresos financieros.

En cuarto lugar, la política sobre la revelación de categorías de ingresos establece: "La empresa deberá revelar el importe de las diferentes categorías de ingresos reconocidas durante el período, procedentes de: ventas de bienes; intereses; regalías; dividendos; comisiones; cualquier otro tipo de ingresos".

El fin de esta política es garantizar la transparencia y proporcionar a los usuarios de los estados financieros una visión clara y desglosada de las diferentes fuentes de ingresos de la empresa, esto permitirá una mejor evaluación de la estabilidad y diversidad de las fuentes de ingresos, así como su impacto en la salud financiera de la empresa.

Estas políticas son cruciales para asegurar que los ingresos de la empresa se reconozcan y sean medidos con precisión y transparencia. Han de proporcionar una guía clara sobre cómo se debe registrar y reportar cada ingreso de todas las diversas fuentes, permitiendo a la empresa reflejar de manera fidedigna su rendimiento financiero y su posición económica. Además, se garantiza que los estados financieros ofrezcan una visión completa y detallada de las operaciones de la empresa, facilitando la toma de decisiones por parte de los usuarios de dicha información financiera, como los inversores, los acreedores y otros interesados.

Teniendo en claro estas políticas, el desglose de las cuentas que componen el rubro del ingreso operacional, por la actividad económica de la empresa, que es la ingeniería eléctrica es:

Nota 13. - Ingresos Operacionales:

	A DIC 31 2022	A DIC 31 2021
INGRESOS OPERACIONALES	8.478.268.274	7.281.536.551
DISEÑOS, SERVICIOS, MANTENIMIENTOS	466.341.440	-
ACTIVIDADES ELECTRICAS	7.040.229.366	7.281.845.450
INGRESOS NIIF Y FISCAL POR FACTURAR	691.211.704	-
PARTICIPACION EN CS PIMELCO-TOBON	280.485.764	-
(-) DEVOLUCION EN VENTAS		(308.899)
POR VENTAS	776.238.715	-
VENTAS GRAVADAS AL 19%	378.261.578	-
VENTAS ZONA FRANCA	397.977.137	-
ALQUILER EQUIPOS	127.150.000	-
BELLEZA EXPRESS SA	2.400.000	-
FAMILIA DEL PACIFICO	124.750.000	-
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	9.381.656.989	7.281.536.551

Tabla 1: Tabla Nota 13 - Ingresos Operacionales. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

Se puede observar que, el notable incremento de dos mil millones en los ingresos, se debe principalmente a la diversificación de sus fuentes de ingresos. Mientras que en 2021, los ingresos de la empresa provenían exclusivamente de sus actividades en el sector eléctrico, en 2022 ampliaron su alcance y comenzaron a obtener ingresos de una variedad de servicios adicionales. Según la tabla, estos incluyen diseño, servicios, mantenimientos, participación en consorcios, venta de materiales e incluso alquiler de equipos. Esta estrategia de diversificación refleja tanto una respuesta adaptativa a las secuelas del impacto de la pandemia de COVID-19, como una visión estratégica de la empresa para crecer y asegurar su sostenibilidad a largo plazo. Al diversificar sus ingresos la empresa mitiga riesgos, y se prepara para aprovechar nuevas oportunidades de mercado, demostrando su capacidad de adaptación y resiliencia en el entorno económico en constante cambio e inestabilidad que posee Colombia.

Antes de seguir con el desglose y análisis de la cuenta de Otros ingresos no operacionales, se explicará de manera breve qué son los ingresos no operacionales: Los ingresos no operacionales son aquellos que no provienen de las actividades principales de la empresa, sino de fuentes secundarias o eventuales. Estos ingresos pueden incluir intereses ganados por inversiones financieras, ganancias por la venta de activos no esenciales, alquileres de propiedades y compensaciones por seguros. Aunque no forman parte de las operaciones centrales del negocio, estos ingresos pueden tener un impacto significativo en el desempeño financiero de la empresa y deben ser registrados y tratados de manera adecuada para reflejar la verdadera situación económica de la entidad. (Gerencie.com, 2023)

Una vez explicado brevemente qué son los ingresos no operacionales, el desglose de este grupo de cuentas es el siguiente:

Nota 15. - Otros ingresos no operacionales:

Los otros ingresos no operacionales derivan de los arrendamientos recibidos por equipos y ajustes efectuados en ejercicios anteriores. Al igual que los reembolsos por incapacidades.

	A DIC 31 2022	A DIC 31 2021
ARRENDAMIENTOS	22.049.130	29.808.830
GRUPO VIAL SAS	22.049.130	20.808.830
OCHOA ABAUNZA DIEGO ARMANDO	-	9.000.000
UTILIDAD VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	-	17.000.000
LOPEZ ADOLFO	-	17.000.000
RECUPERACIONES	1.503.633	7.117.616
OTRAS RECUPERACIONES	1.419.444	715.500
REINTEGRO DE COSTOS Y GASTOS	84.189	6.402.116
INDENIZACIONES	3.429.160	7.961.646
POR INCAPACIDADES	3.429.160	7.961.646
INGRESOS EJERCICIOS ANTERIORES	44.033.722	2.954.426
OTROS	44.033.722	2.954.426
DIVERSOS	33.601.144	77.071.070
OTROS INGRESOS	2.092.340	-
SUBSIDIOS	17.608.000	27.955.000
APROVECHAMIENTOS (AJUSTE INVENTARIO)	-	49.109.368
AJUSTE AL PESO	32.601	6.702
OTROS REINTEGROS	13.867.122	-
PARTICIPACION EN CS PIMELCO-TOBON	1.081	-
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	104.616.789	141.913.588

Tabla 2: Tabla Nota 15 - Otros Ingresos no operacionales. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

Se puede observar que este grupo de cuentas está principalmente conformado por el grupo de cuentas de diversos, en el que destaca la cuenta de subsidios. Estos subsidios son ayudas financieras proporcionadas por el gobierno u otras entidades para apoyar a las pymes en su desarrollo y operación. Es probable que muchos de estos subsidios se hayan otorgado para ayudar a las pequeñas empresas a sobrevivir al impacto económico de la pandemia COVID-19. Con la recuperación económica, esta cuenta comienza a decrecer del 2021 al 2022, pues los subsidios ya no se estarían otorgando con la misma frecuencia.

En este mismo grupo de diversos, también se encuentra la cuenta de otros reintegros, también llamada otros reembolsos. Esta cuenta representa otros ingresos no operacionales que la empresa recibe por conceptos como reembolsos de seguros, impuestos, proveedores o servicios no utilizados. Es más probable que se trate de reembolsos de seguros, ya que debido a las secuelas de la pandemia, muchas aseguradoras todavía estarían cumpliendo con sus obligaciones frente a clientes que activaron sus seguros por contratos de obra no realizados, promesas de compraventa y otros compromisos no cumplidos.

Por otro lado, está el grupo de cuentas los otros ingresos no operativos por arrendamientos, no es imposible pensar que la empresa Tobón Ingeniería SAS tenga algunas propiedades o edificaciones a su nombre, puesto que en los contratos algunas veces se acuerda entregar la propiedad de locales, departamentos o similares como parte de la forma de pago, debido a los montos tan grandes de los contratos. Esta cuenta reúne los ingresos por el arrendamiento de estas propiedades a otras personas jurídicas o naturales, además de edificaciones es posible que la empresa esté arrendando maquinaria, vehículos u otros activos que posee pero que no utiliza directamente en sus operaciones diarias, tal vez con el propósito de diversificar ingresos para poder recuperarse de las secuelas de la pandemia COVID-19.

Así mismo, se destaca que en esta cuenta el saldo total disminuyó debido a que el valor de uno de los terceros desapareció en 2022, mientras que el valor del otro tercero en esa cuenta aumentó. Esto probablemente se debe a la recuperación de la economía en el sector de la actividad comercial de la empresa, lo cual llevó a la decisión estratégica de enfocarse más en sus ingresos operacionales.

Al centrarse en su actividad principal, la empresa busca fortalecer y consolidar su posición en el mercado nuevamente cambiante, reduciendo su dependencia de los ingresos no operacionales. Esto no solo mejora la eficiencia operativa, sino que también refleja un compromiso hacia la sostenibilidad y crecimiento a largo plazo, asegurando que los recursos y esfuerzos se dirijan a las áreas de negocio más rentables y estratégicamente importantes.

Continuando con el análisis, el siguiente grupo de cuentas es el de los ingresos financieros. Los ingresos financieros son las cantidades procedentes exclusivamente de la gestión financiera de las compañías en concepto de intereses de préstamos concedidos, rendimiento de la cartera de valores, rentas obtenidas por participaciones en el capital de otras sociedades y los descuentos sobre adquisiciones por pronto pago (García, 2024). Este es el desglose de esta cuenta:

Nota 19. - Otros ingresos Financieros:

Los otros ingresos financieros corresponden a los rendimientos recibidos por inversiones.

	A DIC 31 2022	A DIC 31 2021
INGRESOS FINANCIEROS	60.806.528	12.512.318
INTERESES	60.465.096	12.512.318
PARTICIPACION EN CS PIMELCO-TOBON	341.432	-
TOTAL OTROS INGRESOS FINANCIEROS	60.806.528	12.512.318

Tabla 3: Tabla Nota 19 - Otros Ingresos Financieros. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

Se observa un aumento de casi \$48 millones en la cuenta de intereses del 2021 al 2022. Este incremento significativo en los ingresos financieros puede deberse a varios factores, como una mayor inversión en instrumentos financieros que generen intereses, mejores tasas de interés en las inversiones realizadas, o un incremento en los saldos de las cuentas que generan estos intereses.

Asimismo, este crecimiento en los ingresos por intereses puede sugerir que la empresa Tobón Ingeniería ha adoptado una estrategia más activa o eficaz en la gestión de sus inversiones financieras. También puede reflejar una mejora en la situación económica general, alineándose con el aumento significativo previamente observado en los ingresos operacionales por ingeniería eléctrica.

En términos de impacto, este aumento en los ingresos financieros puede contribuir a una mayor estabilidad y solvencia económica para la empresa, proporcionando fondos adicionales para ser utilizados en futuras reinversiones, en la posible expansión de la empresa, o en la cobertura de gastos operativos imprevistos. Esto es especialmente relevante como preparación o provisión ante otra situación catastrófica como la pandemia de COVID-19, que afectó gravemente a muchas empresas incluso si tenían provisiones preparadas. Ahora, las empresas son conscientes de la necesidad de prepararse para sobrevivir en casos extremos, independientemente de cuánto se desee evitar tales situaciones.

El costo de ventas de actividades ordinarias, proveniente del ejercicio de ingeniería eléctrica de la empresa, está compuesta por:

Nota 14. - Costo de Ventas:

Los costos de TOBON INGENIERIA SAS, los comprenden los pagos realizados por la compra de materiales, polizas, arrendamientos y otros costos directos a las obras. Igualmente hacen parte de los costos la mano de obra utilizada en el desarrollo de los contratos civiles.

	A DIC 31 2022	A DIC 31 2021
COSTO DE VENTAS	7.362.033.668	5.613.878.593
MATERIALES Y SUMINISTROS	3.402.052.685	4.295.997.263
MAT. Y SUMIN IPARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	176.696.476	
COMPRA MERCANCIA	457.975.889	-
DEPRECIACION	-	(950.000)
GASTOS DE PERSONAL	2.053.509.943	1.318.831.331
GTOS PERSONAL PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	28.439.102	
HONORARIOS	859.008.695	-
HONORARIOS PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	3.947.974	
ARRENDAMIENTOS	149.576.640	-
ARREND.PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	8.212.957	
SEGUROS	42.552.248	-
SEGUROS PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	11.781.217	-
SERVICIOS	20.776.598	-
SERVICIOS PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	14.922.298	-
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	90.000	-
MTO Y REPAR PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	4.208.619	-
GASTOS DE VIAJE	13.247.511	-
GTOS DE VIAJE PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	1.408.480	-
DEPRECIACIONES PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	6.710.434	
AMORTIZACIONES	1.046.156	-
DIVERSOS	100.805.728	-
DIVERSOS PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	5.064.018	
TOTAL COSTO DE VENTAS	7.362.033.668	5.613.878.593

Tabla 4: Tabla Nota 14 - Costo de ventas. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

Se puede observar cómo pasan de usar sólo dos cuentas en el año 2021, a usar una variedad de cuentas en el 2022, no es una reclasificación ya que uno aumenta aunque el otro decrece, sin embargo, puede ser que hayan reclasificado cuentas del gasto al costo, ya que puede que hayan adoptado una nueva política y con eso hayan pasado a reconocer como costo de obra varios gastos de venta. O simplemente empezaron a incurrir en muchos más costos de venta en los que antes no, por haber sido más pequeños o por haber acabado de salir de la pandemia del 2020, el COVID-19.

De todas las cuentas del costo de ventas, la más representativa es el costo por materiales y suministros a obras, que decreció en \$1,193'944.578 del 2021 al 2022. Este descenso puede

atribuirse a varios factores. Primero, la empresa podría haber negociado mejores precios con sus proveedores, obteniendo descuentos financieros al pagar las facturas dentro de los tiempos acordados. Además, es posible que la compañía haya optado por sustituir ciertos materiales por alternativas más económicas sin comprometer la calidad.

Otro factor relevante podría ser la optimización de procesos internos, como la mejora en la eficiencia y gestión de inventarios. Por ejemplo, el material que se despacha a las obras y termina sobrando puede ser retornado y reutilizado en otros proyectos, lo que contribuye a una reducción en los costos generales. Por otro lado, la segunda cuenta más representativa en ambos años es la de los gastos de personal, que experimentó un incremento de \$734'678.612 del 2021 al 2022. Este aumento se debe, en parte, a la expansión de las operaciones de la empresa, que al obtener más clientes y proyectos, requiere contratar más personal para manejar cada obra.

Además, el incremento anual del salario mínimo, una práctica común en muchos países, implica que cada trabajador reciba un pequeño aumento en su salario al inicio del año, aumentando así los costos de personal. También es posible que la empresa haya invertido en la capacitación y desarrollo de nuevos empleados para mejorar sus habilidades y competencias. Por último, la implementación de bonificaciones y otros incentivos para recompensar a los trabajadores más productivos y motivar al personal puede haber contribuido a este aumento en los gastos de personal.

Durante el periodo de 2021 a 2022, se destaca una cuenta cuyo valor desapareció: la cuenta de depreciación, que en 2021 mostraba un saldo negativo de \$950 mil, indicando que la cuenta estaba invertida y tratando de disminuir un saldo inexistente. En 2022, este valor ya no

está presente, lo que sugiere un posible error contable o una reversión de la depreciación, lo cual es poco común y no debería resultar en un saldo invertido.

Es probable que se haya corregido el error contable, reclasificado la cuenta o ajustado debido a un cambio en la vida útil del activo. Por ejemplo, en 2021 se pudo haber registrado incorrectamente una depreciación de \$950 mil como un crédito en lugar de un débito, resultando en un saldo negativo que se corrigió al cierre de 2022, eliminando el saldo negativo y ajustando las cuentas para reflejar correctamente la depreciación acumulada del activo.

4.2. Identificación de los Principales Ingresos y Costos

La identificación de los principales componentes de ingresos y costos es crucial para entender los factores clave que influyen en la rentabilidad y eficiencia de una empresa. En esta sección se han de resaltar los rubros más relevantes en el estado de resultados y el flujo de efectivo de Tobón Ingeniería SAS durante el año 2022, teniendo en cuenta tanto su importancia cuantitativa como cualitativa. El análisis de los ingresos muestra que la empresa ha diversificado sus fuentes, generando estabilidad en un entorno económico postpandemia. Aquí un análisis vertical con todos los ingresos:

	AÑO 2022		AÑO 2021	
INGREOS OPERACIONALES	\$9,383,656,989.00	98.27%	\$7,281,536,551.00	97.92%
INGREOSOS NO OPERACIONALES	\$104,614,789.00	1.10%	\$141,813,588.00	1.91%
INGRESOS FINANCIEROS	\$60,806,528.00	0.64%	\$12,512,318.00	0.17%
TOTAL DE INGRESOS	\$9,549,078,306.00	100.00%	\$7,435,862,457.00	100.00%

Tabla 5: De fuente propia creada con el total de cada ingreso de la empresa TOBON

INGENIERIA SAS.

Entre los principales rubros a destacar están los ingresos operacionales, los cuales representan el 98,27% de los ingresos totales de la empresa, sigue los ingresos no operacionales con un 1,1% y los ingresos financieros en el último lugar con sólo un 0,64%. Esto demuestra que la empresa está manejando bien sus fuentes de ingresos, puesto que a pesar de que se tienen otros ingresos con valores altos, en cuanto a dinero se habla, siguen siendo los más representativos.

Dentro de los ingresos operacionales, la cuenta auxiliar más destacable es la de actividades eléctricas, que constituye el 75% de los ingresos operativos demostrando así la importancia de esta actividad como el eje central de la empresa. Así mismo, la cuenta auxiliar “Ingresos NIIF y fiscal por facturar”, representa un 7.37% del total de los ingresos operacionales, esta cuenta se refiere a los ingresos que han sido facturados pero aún no cobrados. Esta cuenta refleja tanto los ingresos reconocidos según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como los ingresos fiscales correspondientes, pues en el concepto del Consejo Técnico de la Contaduría Pública No 55 del año 2022, se dice que una entidad reconocerá un ingreso en el estado de resultados cuando haya surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en un activo o un decremento en un pasivo, que pueda medirse con fiabilidad (Molano, 2022). Así mismo, es importante para la contabilidad y la gestión financiera, ya que permite a la empresa llevar un control preciso de los ingresos pendientes de cobro y asegurar que todas las facturas emitidas se puedan reflejar correctamente en los estados financieros. Así mismo, el hecho que no se sea un valor con porcentaje alto de participación es en cierto sentido bueno, porque significa que lo que falta por cobrar no es mucho y la mayor parte cobrada es efectivo listo para uso de la empresa.

En última instancia, la participación en consorcios también tuvo un aporte, aunque menor, contribuyendo con casi un 3%, mostrando que la colaboración estratégica entre empresas es siempre una buena opción para ampliar el alcance de los proyectos. Se observa la relación de los porcentajes expuesto en la siguiente tabla:

	AÑO 2022		AÑO 2021	
INGRESOS OPERACIONALES	\$8,480,268,274.00	90.373%	\$7,281,536,551.00	100.000%
DISEÑOS, SERVICIOS, MANTENIMIENTOS	\$468,341,440.00	4.991%	\$7,281,845,450.00	100.004%
ACTIVIDADES ELECTRICAS	\$7,040,229,366.00	75.026%		
INGRESOS NIIF Y FISCAL POR FACTURAR	\$691,211,704.00	7.366%		
PARTICIPACIÓN EN CS PIMELCO -TOBON	\$280,485,764.00	2.989%		
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	\$0.00	0.000%		
POR VENTAS	\$776,238,715.00	8.272%	\$0.00	0.000%
VENTAS GRAVADAS AL 19%	\$378,261,578.00	4.031%	\$0.00	
VENTAS ZONA FRANCA	\$397,977,137.00	4.241%	\$0.00	
ALQUILER EQUIPOS	\$127,150,000.00	1.355%	\$0.00	0.000%
BELLEZA EXPRESS SA	\$2,400,000.00	0.026%	\$0.00	
FAMILIA DEL PACÍFICO	\$124,750,000.00	1.329%	\$0.00	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$9,383,656,989.00	100.000%	\$7,281,536,551.00	100.000%

Tabla 6: De fuente propia creada con el desglose de la cuenta de ingresos operacionales de la empresa TOBON INGENIERIA SAS.

Por otro lado, los ingresos no operacionales han disminuido un 26%, aproximadamente, respecto a 2021, según datos del análisis horizontal el cual se verá luego, reflejando una dependencia menor de actividades secundarias como intereses financieros y subsidios gubernamentales, lo que es positivo para la sostenibilidad de la empresa, puesto que ya no requiere de otros ingresos además del propio para mantenerse a flote.

Continuando, el análisis de los costos revela que la empresa ha optimizado su estructura de gastos para la operación, concentrándose en las siguientes áreas principales:

	AÑO 2022	%	AÑO 2021	%
MATERIALES Y SUMINISTROS	\$3,402,052,685.00	46.211%	\$4,295,997,263.00	76.525%
MAT. Y SUMIN IPARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	\$176,696,476.00	2.400%		0.000%
COMPRA MERCANCIA	\$457,975,889.00	6.221%		0.000%
DEPRECIACION	\$0.00	0.000%	-\$950,000.00	-0.017%
GASTOS DE PERSONAL	\$2,053,509,943.00	27.893%	\$1,318,831,331.00	23.492%
GTOS PERSONAL PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	\$28,439,102.00	0.386%		0.000%
HONORARIOS	\$859,008,695.00	11.668%		0.000%
HONORARIOS PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	\$3,947,974.00	0.054%		0.000%
ARRENDAMIENTOS	\$149,576,640.00	2.032%		0.000%
ARREND.PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	\$8,212,957.00	0.112%		0.000%
SEGUROS	\$42,552,248.00	0.578%		0.000%
SEGUROS PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	\$11,781,217.00	0.160%		0.000%
SERVICIOS	\$20,776,598.00	0.282%		0.000%
SERVICIOS PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	\$14,922,298.00	0.203%		0.000%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$90,000.00	0.001%		0.000%
MTO Y REPAR PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	\$4,208,619.00	0.057%		0.000%
GASTOS DE VIAJE	\$13,247,511.00	0.180%		0.000%
GTOS DE VIAJE PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	\$1,408,480.00	0.019%		0.000%
DEPRECIACIONES PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	\$6,710,434.00	0.091%		0.000%
AMORTIZACIONES	\$1,046,156.00	0.014%		0.000%
DIVERSOS	\$100,805,728.00	1.369%		0.000%
DIVERSOS PARTICIPACION CS PIMELCO-TOBON	\$5,064,018.00	0.069%		0.000%
TOTAL COSTO DE VENTAS	\$7,362,033,668.00	100.00%	\$5,613,878,594.00	100.00%

Tabla 7: De fuente propia creada con el desglose de la cuenta de Costos de Ventas de la empresa TOBON INGENIERIA SAS.

Los costos de ventas constituyen un 78.47% de los ingresos operacionales en 2022, según el análisis vertical que se verá en el siguiente título, además los rubros destacados dentro de esta cuenta son sólo dos, como se ve en la tabla relacionada, los materiales y suministros representan el 46,2% del total de los costos.

Este rubro tuvo una disminución significativa respecto al 2021, es posible que sea gracias a mejoras negociaciones con proveedores y una mayor optimización en el uso de los inventarios, tal se escribió al final del título anterior. Por otro lado, el gasto de personal en la cuenta de costos de venta incrementó alrededor de un 4%, llegando entonces a representar el 27,9% del total de los costos de venta al año 2022. Este aumento se atribuye a la contratación de personal adicional para nuevos proyectos y ajustes salariales.

De acuerdo al análisis anterior, se demuestra una alineación entre los rubros principales de ingresos y costos, destacando que la diversificación en ingresos permitió mitigar el impacto de costos variables altos como lo fueron los materiales o los gastos de personal. Además los costos, aunque reducidos, siguen representando un área de mejora para aumentar la rentabilidad neta de la empresa. La identificación de los rubros principales evidencia que Tobón Ingeniería SAS ha tomado decisiones estratégicas que le han permitido optimizar sus ingresos y costos en 2022. Sin embargo, es recomendable seguir fortaleciendo el control de gastos indirectos y manteniendo la diversificación de ingresos para asegurar la sostenibilidad financiera.

4.3. Estado de Resultados

4.3.1 Análisis Vertical

El análisis Vertical del Estado de Resultados es el siguiente:

CUENTA	A DIC 31 2022		A DIC 31 2021	
Ingresos por actividades Ordinarias				
Ingenieria Electrica	\$ 9,381,656,989.00	100.00%	\$ 7,281,536,551.00	100.00%
Total Ingresos Operacionales	\$ 9,381,656,989.00		\$ 7,281,536,551.00	
Costo de Ventas de actividades ordinarias				
Ingenieria Electrica	\$ 7,362,033,668.00	78.47%	\$ 5,613,878,593.00	77.10%
Total Costo de Ventas	\$ 7,362,033,668.00	78.47%	\$ 5,613,878,593.00	77.10%
Utilidad Bruta	\$ 2,019,623,321.00	21.53%	\$ 1,667,657,958.00	22.90%
Gastos Operacionales				
Gastos Operacionales de Administración	\$ 518,904,078.00	5.53%	\$ 531,468,807.00	7.30%
Gastos Operacionales de Ventas	\$ 738,727,517.00	7.87%	\$ 442,591,029.00	6.08%
Total Gastos Operacionales	\$ 1,257,631,595.00	13.41%	\$ 974,059,836.00	13.38%
Utilidad Operacional	\$ 761,991,726.00	8.12%	\$ 693,598,122.00	9.53%
Otros Ingresos no operacionales y Financieros				
Otros Ingresos no operacionales	\$ 104,616,789.00	1.12%	\$ 141,913,587.50	1.95%
Ingresos Financieros	\$ 60,806,528.00	0.65%	\$ 12,512,317.50	0.17%
Total Otros Ingresos no operacionales y financieros	\$ 165,423,317.00	1.76%	\$ 154,425,905.00	2.12%
Otros Gastos no operacionales y Financieros				
Otros Gastos operacionales	\$ 46,762,134.00	0.50%	\$ 60,612,670.00	0.83%
Gastos Intereses	\$ 5,483,441.00	0.06%	\$ 3,328,294.00	0.05%
Otros Gastos Financieros	\$ 56,712,442.00	0.60%	\$ 39,790,094.00	0.55%
Total Otros gastos no operacionales y financieros	\$ 108,958,017.00	1.16%	\$ 103,731,058.00	1.42%
Beneficio (Pérdida) antes de Impuestos de Actividades Continuas	\$ 818,457,026.00	8.72%	\$ 744,292,969.00	10.22%
Impuesto de Renta	\$ 301,965,222.00		\$ 240,000,000.00	
Impuesto diferido	\$ -		\$ -	
Total Impuestos	\$ 301,965,222.00		\$ 240,000,000.00	
Beneficio (Pérdida) despues de Impuestos de actividades continuas	\$ 516,491,804.00		\$ 504,292,969.00	
Otros resultados integrales				
Resultado Integral Total	\$ 516,491,804.00		\$ 504,292,969.00	

Tabla 8: De fuente propia creada con el análisis vertical del ER de la empresa TOBON

INGENIERIA SAS.

Para identificar la estructura de los ingresos primero hay que desglosar el estado de resultados y ver la participación de cada componente en el mismo. De todos los componentes del estado de resultado es el costo de venta representa la mayor parte del ingreso, con un 78.47% en el 2022 y un 77.10% en el 2021. El costo de venta, ya fue explicado y desglosado a partir de la página 37 de este documento.

Después de hablar de los costos de ventas, es momento de abordar los gastos. En primer lugar, tenemos los gastos administrativos, que, aunque no son tan representativos como los costos de ventas, muestran una tendencia favorable. En 2021, estos gastos representaron el 7.30% de los ingresos, mientras que en 2022 disminuyeron al 5.53%, reflejando una reducción del 1.77% en ese período. Esta disminución es positiva, ya que los gastos son salidas de dinero que no suelen recuperarse. Los gastos operacionales de administración se desglosan de la siguiente manera:

Nota 16. - Gastos Operacionales de Administración:

Estos gastos de administración, corresponden al pago al personal de oficina, incluyendo ingenieros que desarrollan parte de la obra en las oficinas, elaborando planos y programando tareas. Al igual el gasto de arrendamientos, servicios y otros que no hacen parte de la obras directamente.

DE ADMINISTRACION	A DIC 31 2022	A DIC 31 2021
	518.904.078	531.468.807
Personal	290.136.693	248.990.872
Honorarios	41.900.000	107.650.000
Honorarios Participacion CS PIMELCO -TOBON	1.200.000	-
Impuestos	44.239.668	34.382.437
Impuestos Participacion CS PIMELCO - TOBON	2.808.283	-
Arrendamientos	30.000.000	43.660.518
Contribuciones y afiliaciones	7.319.114	7.043.029
Contri y afiliaciones Participacion CS PIMELCO-TOBON	394.239	-
Seguros	3.187.964	1.426.347
Servicios	17.661.713	13.839.216
Servicios Participacion CS PIMELCO-TOBON	126.939	-
Gastos legales	3.410.986	13.361.484
Mantenimiento y reparaciones	11.813.879	12.604.421
Manten. y reparaciones Participacion CS PIMELCO-TOBON	126.316	-
Adecuación de instalaciones	5.019.390	1.955.000
Adecuacion de inst Participacion CS PIMELCO-TOBON	16.000	-
Gastos de Viaje	-	643.010
Depreciaciones	19.358.881	18.038.555
Amortizaciones	16.465.571	2.347.286
Diversos	23.193.802	25.526.632
Diversos Participacion CS PIMELCO-TOBON	524.640	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION	518.904.078	531.468.807

Tabla 9: Tabla Nota 16 - Gastos Operacionales de Administración. Extraída del documento “3.

Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

Para analizar esta cuenta no está demás apoyarse en la política contable de medición para la cuenta de los gastos, esta política consta de tres puntos en las Notas a los Estados Financieros a Diciembre 31 de 2022 (Tobón Ingeniería SAS, 2024):

La empresa reconocerá un gasto, cuando surja un decremento en los beneficios económicos futuros en forma de salida o disminuciones del valor de activos o bien el surgimiento de obligaciones, además de que pueda ser medido con fiabilidad. Esto garantiza que solo se contabilicen los gastos que representen una verdadera reducción en el valor económico de la empresa y que se midan con precisión y fiabilidad para reflejar fielmente la situación financiera. Los gastos de la entidad se medirán al costo de estos que pueda medirse de forma fiable. Significa que todos los gastos deben ser reportados según el costo en el que realmente se incurrió, y no se deben utilizar estimaciones o suposiciones si no se puede medir el costo con certeza y precisión. La empresa optará por cualquiera de las siguientes clasificaciones para el desglose de los gastos: De Administración, De Ventas y Otros Gastos Operacionales. Significa que la empresa puede elegir una de dichas categorías especificadas para clasificar y presentar sus gastos en los estados financieros, esta clasificación facilita la comprensión y el análisis de los diferentes tipos de gastos en los que incurre la empresa. De acuerdo a lo anterior, de esta cuenta de gastos operacionales de administración se puede observar que la cuenta de gastos de personal aumentó en \$41'145.821, debido al aumento de personal y los gastos en los que estos incurren, debido a la apertura de más obras y a la necesidad de control administrativo y financiero. Mientras que la cuenta de honorarios disminuyó en \$65'750.000, lo cual no es del todo malo, puesto que se han dejado de gastar \$65 millones, aproximadamente, en honorarios por trabajos administrativos hechos por personal externo.

Por otro lado, surgieron varias cuentas de gastos por la participación en el consorcio PIMELCO-TOBÓN. Esto representa la proporción del gasto incurrido por Tobón Ingeniería en asociación con Proyectos Ingeniería y Montajes Eléctricos S.A.S. (PIMELCO) en 2022. Estas cuentas permiten a cada empresa reflejar en sus estados financieros su parte correspondiente en el consorcio, basándose en el acuerdo de participación establecido, lo que asegura una distribución adecuada de los resultados financieros según el porcentaje de participación de cada empresa. Otra cuenta cuyo cambio es destacable es la de "Gastos de Viaje". En el 2021, tenía un saldo final de \$643.010, pero en el 2022 quedó sin saldo. Esto pudo deberse a una reclasificación de cuentas, ya que se observa un caso similar en las cuentas de ventas pero a la inversa. También podría ser debido a que en el 2022 no fue necesario que el personal del área administrativa o financiera fuese a otras ciudades para las labores de la empresa, puesto que a veces se requiere la presencia de uno o dos integrantes del área administrativa o financiera para la discusión de cotizaciones para futuras obras o para reuniones con proveedores importantes.

Nota 17. - Gastos Operacionales de Ventas:

Los gastos operacionales de ventas, son las erogaciones realizadas para el desarrollo de las obras, contratadas. Los arrendos, seguros y otros pagos que indirectamente afectan las obras y no son costos directos.

	A DIC 31 2022	A DIC 31 2021
DE VENTAS	738.727.517	442.591.029
Personal	460.624.224	305.974.032
Honorarios	1.000.000	1.500.000
Honorarios Participacion CS PIMELCO - TOBON	2.220.000	-
Impuestos	42.536.400	473.650
Arrendamientos	74.604.845	32.211.759
Contribuciones y afiliaciones	982.870	4.372.964
Seguros	1.245.031	4.055.664
Servicios	24.514.424	19.332.496
Gastos legales	132.500	-
Mantenimiento y reparaciones	24.455.417	26.382.220
Adecuación de instalaciones	12.843.958	38.505
Gastos de viaje	776.243	-
Depreciaciones	44.347.665	25.073.989
Amortizaciones	10.612.418	11.807.598
Diversos	25.429.746	7.887.952
Provisiones	12.401.776	3.480.200
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS	738.727.517	442.591.029

Tabla 10: Tabla Nota 17 - Gastos Operacionales de Ventas. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

Una vez mencionadas las cuentas relacionadas con los gastos por ventas, este rubro se desglosa de la siguiente manera:

Los gastos operacionales de ventas, como dice en la tabla tomada del documento de las Notas Estados Financieros, son las erogaciones realizadas para el desarrollo de las obras contratadas, hacen parte también los arriendos, seguros y otros pagos que indirectamente afectan las obras y no son costos directos. Estos gastos son necesarios para la ejecución de los proyectos, aunque no se consideran costos directos de producción, se incluyen también en los informes financieros para proporcionar una imagen completa de los costos asociados con las actividades operativas de ventas y, como se explicaba, en el desarrollo de las obras. Por ejemplo, los gastos por las cotizaciones de futuros proyectos, el alquiler de equipos necesarios para el proyecto pero no utilizado directamente en el mismo o que será utilizado en más de una obra, y también los gastos en servicios públicos de un punto de venta o de atención al cliente.

De acuerdo a lo anterior, podemos observar un aumento de \$42'062.750 en la cuenta de gastos de ventas por impuestos, esto refleja una carga tributaria mucho mayor relacionada con las operaciones comerciales de la empresa con respecto al año 2021, ya que el aumento fue en 2022, es posible que se debe al incremento en los ingresos o al cambio en las normativas fiscales, en a los ajustes en la contabilidad de la empresa. En el último caso, el origen pudo haber sido una auditoría fiscal, la cual resultó en el reconocimiento de impuestos adecuados de períodos anteriores, acumulando una gran cantidad de impuestos pendientes que ahora se registran. También puede deberse a las inversiones o a mayores proyectos, lo cual conlleva impuestos significativos. Igualmente un aumento tan drástico merece una revisión detallada para identificar

causas exactas y asegurarse de que todas las implicaciones fiscales y financieras están bien entendidas y gestionadas, lo cual no hay duda de que la misma empresa habrá hecho en su momento.

Por otro lado, otra cuenta con el mismo cambio significativo, pero a la inversa, es la de gastos de ventas por contribuciones y afiliaciones, que pasó de tener un saldo final de \$4'372.964 en 2021, a tener un saldo de sólo \$982.870 a diciembre 31 del 2022. Que el gasto de venta disminuya no es malo en sí, sin embargo, cuando es una disminución tan significativa para estar en la mira del auditor de la empresa, puesto que tampoco hay que relajarse cuando un gastos disminuye de esta forma, ya que puede deberse a desafiliaciones o cancelaciones de membresías en cierto grupos, pasar a preguntar el porqué de esas desafiliaciones no está de más.

También puede ser que la gerencia de ventas junto a la administrativa decidió que dicho gasto fue realmente innecesario para el desarrollo de proyectos y desafiliaron la empresa de dichos grupos, o hayan mandado a reclasificar la cuenta diciendo que algunas afiliaciones corresponden más a la parte administrativa que a la parte de ventas.

4.3.2 Análisis Horizontal al Estado de Resultados

El análisis horizontal del Estado de Resultados es el siguiente:

CUENTAS	A DIC 31 2022	A DIC 31 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Ingresos por actividades Ordinarias				
Ingeniería Eléctrica	\$ 9,381,656,989.00	\$ 7,281,536,551.00	\$ 2,100,120,438.00	28.84%
Total Ingresos Operacionales	\$ 9,381,656,989.00	\$ 7,281,536,551.00	\$ 2,100,120,438.00	28.84%
Costo de Ventas de actividades ordinarias				
Ingeniería Eléctrica	\$ 7,362,033,668.00	\$ 5,613,878,593.00	\$ 1,748,155,075.00	31.14%
Total Costo de Ventas	\$ 7,362,033,668.00	\$ 5,613,878,593.00	\$ 1,748,155,075.00	31.14%
Utilidad Bruta	\$ 2,019,623,321.00	\$ 1,667,657,958.00	\$ 351,965,363.00	21.11%
Gastos Operacionales				
Gastos Operacionales de Administración	\$ 518,904,078.00	\$ 531,468,807.00	-\$ 12,564,729.00	-2.38%
Gastos Operacionales de Ventas	\$ 738,727,517.00	\$ 442,591,029.00	\$ 296,136,488.00	66.91%
Total Gastos Operacionales	\$ 1,257,631,595.00	\$ 974,059,836.00	\$ 283,571,759.00	29.11%
Utilidad Operacional	\$ 761,991,726.00	\$ 693,598,122.00	\$ 68,393,604.00	9.86%
Otros Ingresos no operacionales y Financieros				
Otros Ingresos no operacionales	\$ 104,616,789.00	\$ 141,913,587.50	-\$ 37,296,798.50	-26.28%
Ingresos Financieros	\$ 60,806,528.00	\$ 12,512,317.50	\$ 48,294,210.50	385.97%
Total Otros Ingresos no operacionales y financieros	\$ 165,423,317.00	\$ 154,425,905.00	\$ 10,997,412.00	7.12%
Otros Gastos no operacionales y Financieros				
Otros Gastos no operacionales	\$ 46,782,134.00	\$ 60,612,670.00	-\$ 13,850,536.00	-22.85%
Gastos Intereses	\$ 5,483,441.00	\$ 3,328,294.00	\$ 2,155,147.00	64.75%
Otros Gastos Financieros	\$ 56,712,442.00	\$ 39,790,094.00	\$ 16,922,348.00	42.53%
Total Otros gastos no operacionales y financieros	\$ 108,958,017.00	\$ 103,731,058.00	\$ 5,226,959.00	5.04%
Beneficio (Pérdida) antes de Impuestos de Actividades Continuas	\$ 818,457,026.00	\$ 744,292,969.00	\$ 74,164,057.00	9.96%
Impuesto de Renta	\$ 301,965,222.00	\$ 240,000,000.00	\$ 61,965,222.00	25.82%
Impuesto diferido	\$ -	\$ -	\$ -	
Total Impuestos	\$ 301,965,222.00	\$ 240,000,000.00	\$ 61,965,222.00	25.82%
Beneficio (Pérdida) después de Impuestos de actividades continuas	\$ 516,491,804.00	\$ 504,292,969.00	\$ 12,198,835.00	2.42%
Otros resultados integrales				
Resultado Integral Total	\$ 516,491,804.00	\$ 504,292,969.00	\$ 12,198,835.00	2.42%

Tabla 11: Tabla De fuente propia creada con el análisis horizontal del ER de la empresa

TOBON INGENIERIA SAS.

Al igual que se mencionó al principio del análisis vertical; para identificar la estructura de los ingresos es necesario desglosar el estado de resultados. Sin embargo, en el análisis horizontal, se comparan los valores de ambos años para evidenciar incrementos o decrementos que hayan ocurrido de un año a otro, proporcionando una variación absoluta en pesos y una variación relativa en porcentaje, disponibles gracias a las fórmulas del análisis horizontal, listas para ser examinadas con el fin de entender los posibles motivos detrás de esos cambios.

En la tabla se observa el rubro de ingresos por actividades ordinarias que tiene una variación absoluta de \$2,100,120,438, lo que indica que en el año 2022 hubo un aumento de más de dos mil millones de pesos en los ingresos por la actividad económica de la empresa respecto al año anterior, 2021. Además, hay una variación relativa de 28.84%, indicando un porcentaje positivo de crecimiento. Los ingresos, su desglose y demás, ya fueron explicados a partir de la página 29 de este documento. Por otro lado, es crucial dirigir la atención hacia los otros ingresos, aunque el grupo de "Otros ingresos no operacionales" ya fue explicado y analizado desde la página 33 de este documento, mediante el análisis horizontal, se puede evidenciar que tiene una variación absoluta de \$37,296,798.5 en decremento, disminuyendo del 2021 al 2022, con una variación relativa porcentual para este decremento de 26.28%.

Así mismo, el grupo de los ingresos financieros también fue explicado ya, a partir de la página 35 de este documento. Sin embargo, mediante este análisis horizontal se puede observar que tuvo una variación absoluta de más de \$48 millones, representando un aumento significativo, el cual ya fue explicado, así mismo cuenta con una variación relativa de casi 386%, siendo de las variaciones más altas obtenidas con el análisis horizontal.

Adicionalmente a la explicación ya dada, cabe decir que el predominio de los ingresos operativos indica que la empresa depende principalmente de su actividad principal, lo que es el deber ser, esto refuerza la necesidad de mantener la calidad y eficiencia en sus proyectos de ingeniería eléctrica. Además, la diversificación de ingresos secundarios podría considerarse como una estrategia para reducir riesgos asociados, que tiene la mayoría de las empresas, al hecho de concentrarse únicamente en un sector.

Antes de explicar el rubro de los otros gastos no operacionales, es deber explicar qué son estos gastos no operacionales: Los gastos no operativos son aquellos que no se consideran dentro del esquema de presupuestos con el que cuenta una organización o negocio, principalmente porque no tienen relevancia para la actividad operativa. Las principales diferencias entre un gasto operacional y uno no operacional, que se puede encontrar en este tipo de gastos, son más que todo las circunstancias en las que son encontrados o las circunstancias en las que se termina por incurrir en dicho gasto, también en aquellos momentos en el que la organización tiene operación con ellos, ya porque no se puede evitar o porque se predisponen para sean así, incluso se puede incurrir en ellos por mero desconocimiento (Orellana & Francisco, 2020).

A continuación, se explicará el grupo de cuentas de los otros gastos no operacionales. Este rubro experimentó un decremento, con una variación absoluta de \$13,850,536 y una variación relativa en descenso de 22.85%. Con esto en exposición, este grupo de cuentas se desglosa de la siguiente manera:

Nota 18. - Otros Gastos no operacionales:

Los otros gastos no operacionales, son todos los pagos realizados por fuera del objeto social de la empresa

	A DIC 31 2022	A DIC 31 2021
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS	-	59.757.580
Perdida en venta de propiedad, planta y equipo	-	720.000
Perdida en venta y retiro de activos	-	46.000.000
Perdida por siniestros	-	704.216
Perdida de cartera	-	12.333.364
GASTOS EXTRAORDINARIOS	43.055.560	855.090
Costos y Gastos de ejercicios anteriores	42.969.629	-
Impuestos asumidos	78.182	855.090
Impuestos asumidos Participacion CS PIMELCO-TOBON	7.749	-
GASTOS DIVERSOS	3.706.574	-
Otros	1.993.109	-
No deducibles	1.713.465	-
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	46.762.134	60.612.670

Tabla 12: Tabla Nota 18 - Otros Gastos no operacionales. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

En la tabla de la nota 18, que contiene el desglose de las cuentas de los otros gastos no operacionales, se puede observar un descenso en el valor total de la cuenta de pérdidas en la venta de activos que corresponde a \$59 millones, este decremento tan sólo del año 2021 al 2022, esto puede implicar que se ha logrado reducir a cero las pérdidas por la venta de sus activos.

También se puede interpretar de varias maneras, como una mejora significativa en la estrategia de venta de activos y en la gestión de esta, vendiendo estos activos a precios que no terminen generando pérdidas o incluso reduciendo la frecuencia o necesidad de vender estos activos, puede que este caso se por la recuperación de la actividad económica tras el cese de la mayoría de las secuelas que dejó la pandemia del COVID-19. Esto porque durante el período de reactivación económica, luego de enfrentar numerosas dificultades sociales y financieras debido a la pandemia, la actividad constructora en los años 2021-2022 ha mostrado señales claras de recuperación en los indicadores principales

El sector de la construcción ha superado cuatro años consecutivos de disminuciones en su valor agregado y, para junio de 2022, el PIB de la actividad mostró un crecimiento del 9,4%, impulsado por los resultados de las edificaciones que tienen un porcentaje del 12,4% y las actividades especializadas con un 9,6% (Cámara Colombiana de la Construcción, 2022). Esto se complementa con el sector eléctrico debido a que están muy unidos.

Así mismo, podría deberse a la recuperación del valor de ciertos activos, permitiendo venderlos a precios más altos que su valor en libros, evitando así las pérdidas vistas en 2021. También pudo haber sucedido un ajuste contable o una reevaluación de activos que corrigieron su valor, eliminando así las pérdidas previamente registradas. Resumiendo, este decremento sugiere una gestión más eficaz y un control mejorado sobre los activos, lo cual es una señal positiva para la estabilidad financiera de la empresa. Debido a la reducción de las pérdidas por la venta de activos, la empresa puede mejorar su rentabilidad y optimizar sus recursos financieros. Por otro lado, también se observa que en el grupo de los gastos extraordinarios hubo un aumento significativo, pasando de aproximadamente \$855 mil en 2021 a más de \$43 millones en 2022. Es claro que los gastos extraordinarios se dispararon en este lapso de tiempo, lo que es motivo de preocupación para la empresa.

Según la relación en la tabla, en 2022 apareció un valor de \$42'969.629 en la cuenta de costos y gastos de ejercicios anteriores. Este aumento podría reflejar la necesidad de ajustar los estados financieros para proporcionar una imagen precisa y completa de los costos y gastos incurridos en períodos anteriores. Es una práctica importante para asegurar la exactitud y transparencia en la información financiera de la empresa, además, se observa que la cuenta de

impuestos asumidos tuvo un decremento significativo, pasando de un saldo de alrededor de \$855 mil en 2021, a sólo \$78.182 al 31 de diciembre de 2022. Esto puede deberse a una mejor gestión en la práctica de retenciones, compras a terceros y pago anticipado de facturas o documentos soporte, lo que hace que ya no sea necesario asumir impuestos.

Terminando este análisis, también se debe observar la variación absoluta en aumento de \$16,922,348 en el rubro de Otros Gastos Financieros, con una variación relativa de 42.53%. Este último grupo de cuentas se desglosa así:

Nota 20. - Otros Gastos financieros:

Los otros costos financieros son los gastos pagados a bancos por intereses financieros y gastos bancarios

	A DIC 31 2022	A DIC 31 2021
EGRESOS FINANCIEROS	62.195.883	43.118.388
COMISIONES BANCARIAS	5.220.439	4.479.442
COMISIONES BANCARIAS Participacion CS PIMELCO	12.621.578	
INTERESES	5.483.441	3.328.294
DESCUENTOS CONDICIONADOS	41.882	171.185
4*1000	38.828.543	34.471.975
OTROS	-	667.493
TOTAL OTROS COSTOS FINANCIEROS	62.195.883	43.118.388

Tabla 13: Tabla Nota 20 - Otros Gastos financieros. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

Examinando esta relación, se evidencia que en ambos años la cuenta con mayor valor es la del impuesto del 4x1.000. Sin embargo, es notable que hubo un aumento en el valor de esta cuenta. En 2021, tenía un saldo final de \$34,471,975, mientras que al 31 de diciembre de 2022, el saldo final fue de \$38,828,543, destacándose un aumento de \$4,356,568. Esto puede deberse al alto movimiento o valor en las cuentas bancarias a nombre de la empresa. Este aumento en los gastos financieros por el impuesto del “4x1.000” afecta directamente la rentabilidad neta de la empresa, incrementando los costos asociados a sus operaciones financieras. Es importante

monitorear estos gastos y, si es posible, optimizar la gestión de las transacciones financieras para minimizar la carga tributaria.

Asimismo, apareció una cuenta por comisiones bancarias relacionada con la participación de la empresa en el consorcio PIMELCO-TOBON. Esta nueva cuenta posee un valor de más de \$12 millones en 2022, lo que se debe a que la participación de Tobón Ingeniería SAS en este consorcio provoca la división de varios gastos y costos entre las empresas participantes. No es raro ver que aparezca una cuenta con este nombre en los otros gastos financieros, ya que ambas empresas poseen grandes ingresos. Sin embargo, es necesario que la empresa monitoree estos gastos para asegurarse de que no sobrepasen un cierto monto, lo que podría generar pérdidas.

4.4. Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo se analizará por partes debido a su tamaño, además, así también se tomará en cuenta cada valor de cada sección del estado de flujo de efectivo.

TOBON INGENIERIA SAS

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO A DICIEMBRE 31 DE 2022

(Expresado en Pesos)



ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	A DIC 31 2022
EXCEDENTE (PERDIDA) DEL PERIODO	516.491.804
PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO	
Efectos del Ajuste por Niif	-
Depreciación propiedad planta y equipo	111.199.642
Provisión para deudas incobrables	-
Disminución (Incremento) Activos Diferidos	9.107.126
Perdida (Utilidad) en Ventas de Activos Fijos	-
Impuesto diferido	-
Perdida (Utilidad) en Ventas de Inversiones	-
EFECTIVO GENERADO EN LA OPERACIÓN	636.798.572

Tabla 11: Tabla cortada de la sección “Actividades de operación”. Extraída del documento “4.

Estado Flujo Efectivo a 12-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

Como se puede observar, en el estado de flujo de efectivo, la utilidad neta del ejercicio se ajusta por la depreciación y el incremento de activos diferidos al calcular el flujo de efectivo de las actividades operativas. Esto se debe a que el objetivo es convertir la utilidad neta, basada en el principio de acumulación (o devengo), en el flujo de efectivo real generado por las operaciones de la empresa.

Con respecto a la depreciación, aunque es un gasto, es uno no monetario y refleja la disminución del valor de los activos fijos a lo largo del tiempo, aunque reduzca la utilidad neta no implica una salida de efectivo durante el periodo (Rodriguez, 2024). Por lo tanto, se suma nuevamente a la utilidad neta para reflejar el flujo de efectivo real. Asimismo, los activos

diferidos son gastos pagados por adelantado que se reconocerán como gastos en futuros períodos (Stripe.com, 2024). Un decremento en los activos diferidos significa que la empresa ha utilizado o amortizado esos activos diferidos durante el período. Al reducirse los activos diferidos, se considera que la empresa ha utilizado esos gastos prepagados, representando una salida de efectivo en el pasado que ahora se está reconociendo en los gastos operativos. Por lo tanto, en el estado de flujo de efectivo, este decremento se suma a la utilidad neta para reflejar el efectivo generado por las operaciones. En palabras más simples, si los activos diferidos disminuyen, se ajusta sumando ese valor al flujo de efectivo de las actividades operativas, asegurando que el estado pueda reflejar adecuadamente el efectivo generado por las operaciones de la empresa, brindando una imagen más precisa de la liquidez y eficiencia operativa.

Con esto se obtiene el “Efectivo generado en la operación”, y se continúa con la siguiente sección del estado de flujo de efectivo, llamada “Variación de activos y pasivos operacionales”:

VARIACION DE ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES	
Disminución (Incremento) Deudores	(5.220.242.337)
Disminución (Incremento) Inventarios	(116.419.498)
Disminución (Incremento) Otros Activos	1.611.850
Disminución (Incremento) Activo por impuesto corriente	-
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	339.183.700
Aumento (Disminución) Impuestos, Gravámenes y Tasas	48.850.171
Aumento (Disminución) Obligaciones Laborales	50.677.924
Aumento (Disminución) Pasivos Estimados y Provisiones	-
Aumento (Disminución) Pasivos Diferidos	-
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	4.911.254.473
FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	651.714.855

Tabla 12: Tabla cortada de la sección “Variación de activos y pasivos operacionales”. Extraída del documento “4. Estado Flujo Efectivo a 12-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

Al examinar esta sección, se puede observar una disminución en las cuentas por cobrar a los deudores, lo que indica que se ha cobrado efectivo de los clientes, contribuyendo positivamente al flujo de efectivo. Así mismo, hay una disminución en los inventarios, lo que

indica ventas de productos no repuestos, generando así entrada de efectivo. Por otro lado, las cuentas por pagar muestran aumentos, sugiriendo que se está tomando más crédito de los proveedores, lo cual retiene efectivo dentro de la empresa.

Además, se observan aumentos en los impuestos, gravámenes y tasas, en las obligaciones laborales y en otros pasivos. Los incrementos en estas cuentas reflejan una mayor acumulación de obligaciones y compromisos financieros que la empresa deberá atender en el futuro. Es crucial analizar estos aumentos para entender el impacto que pueden tener en la liquidez y estabilidad financiera de la empresa, así como para planificar adecuadamente la gestión del efectivo y de su equivalente, y cumplir con estas obligaciones.

Para obtener el “Flujo neto de efectivo en actividades de operación”, se continúa con la siguiente sección: “Actividades de Inversión”. En esta sección sólo se suman los valores, pero no se toma aún el saldo o valor que queda en el flujo neto de efectivo en actividades de operación. A continuación, se presenta la relación de la tabla del estado de flujo de efectivo:

ACTIVIDADES DE INVERSION	
Venta (Compra) Inversiones Temporales	(217.166.250)
Venta (Compra) Inversiones Permanentes	-
Venta (Compra) Propiedad Planta y Equipo	(30.240.203)
Venta (Compra) Intangibles	-
Venta (Compra) Otros Activos	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(247.406.453)

Tabla 13: Tabla cortada de la sección “Actividades de inversión”. Extraída del documento “4. Estado Flujo Efectivo a 12-2022 TOBON INGENIERIA SAS”

Esta sección describe cómo se obtiene y utiliza el efectivo de las actividades financieras, incluyendo la venta de inversiones temporales y de propiedad, planta y equipo. Un flujo de efectivo negativo en esta sección no necesariamente es perjudicial, ya que podría indicar que la

empresa está invirtiendo en su crecimiento futuro (PNC - Insights, 2023). Como se observa, se realizan inversiones temporales, adquisiciones de nueva propiedad, planta y equipo, o su mantenimiento mediante reparaciones o la extensión de su vida útil. La salida de efectivo, relacionada con la adquisición de activos, puede indicar nuevas inversiones estratégicas como la compra de bodegas o locales para nuevas oficinas o puntos de venta. Esto es coherente con un enfoque de crecimiento, pero es crucial asegurar que estas inversiones generen retornos esperados que mantengan la estabilidad financiera.

Aunque las inversiones representan una salida de efectivo a corto plazo, son indicativas de una estrategia a largo plazo para mejorar las operaciones y aumentar la capacidad productiva de la empresa. En general, un valor negativo en esta sección puede interpretarse positivamente, ya que sugiere inversiones en el futuro y se alinea con estrategias de diversificación de ingresos, una medida preventiva ante posibles catástrofes como la pandemia de COVID-19.

El flujo negativo en actividades de inversión, reflejado en la inversión neta en nuevos equipos y propiedades, indica una apuesta estratégica de Tobón Ingeniería SAS por incrementar su capacidad productiva. Esto es consistente con la diversificación de ingresos mostrada en el análisis de los ingresos operacionales del estado de resultados, señalando una preparación para aprovechar nuevas oportunidades en los sectores eléctrico y de construcción. Por otro lado, la empresa no presenta valores en inversiones permanentes, intangibles y otros activos en esta sección del estado. La ausencia de estos valores no implica necesariamente una debilidad, pero podría recomendarse que la empresa invierta parte de su liquidez en estos activos para mejorar su salud financiera y estrategia.

Finalmente, se obtiene el "Flujo neto de efectivo en actividades de inversión". La siguiente sección, "Actividades de Financiación", completa el estado del flujo de efectivo. Al igual que en la sección anterior, aquí solo se suman los valores internos.

Los saldos del flujo neto de efectivo en actividades de operación y en actividades de inversión serán considerados en la fórmula del "Incremento (Disminución) del efectivo".

Finalmente, la siguiente sección:

ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
Nuevas (Pagos) Obligaciones Financieras	-
Nuevas (Pagos) Obligaciones Financieras a Largo Plazo	-
Aumento (Disminución) Bonos y Papeles Comerciales	-
Aumento (Disminución) Capital Social	-
Aumento (Disminución) Superavit de Capital	-
(Pago) de Utilidades	(357.536.798)
FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS	(357.536.798)
INCREMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	46.771.604
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	231.130.884
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	277.902.488
DIFERENCIA	(0)

Tabla 14: Tabla cortada de la sección "Actividades de financiación". Extraída del documento "4. Estado Flujo Efectivo a 12-2022 TOBON INGENIERIA SAS"

Esta sección muestra cómo la empresa obtiene y utiliza el efectivo de actividades financieras como préstamos, emisión de acciones o pago de dividendos. Se puede observar un flujo de efectivo negativo que, según la imagen, sugiere que la empresa está repartiendo sus utilidades. Esto puede ser un retorno a los accionistas, donde la empresa ha decidido distribuir una parte significativa de sus ganancias en forma de dividendos, lo que puede indicar que se están generando suficientes ingresos operativos y que la empresa tiene una sólida posición financiera para recompensar a sus inversionistas.

También puede deberse a la falta de nuevas deudas, ya que la ausencia de otras actividades de financiación, como la emisión de nuevas acciones o la obtención de préstamos, sugiere que no se ha necesitado recurrir a financiamiento adicional. Esto indica una buena salud financiera y suficiencia de flujo de efectivo operativo para cubrir las necesidades de inversión y operación. O quizá la prioridad en la distribución de utilidades apunta a una estabilidad financiera, incluso a oportunidades de inversión limitadas.

En resumen, la predominancia del pago de utilidades en esta sección indica que la empresa está en una posición de retribuir a sus accionistas y no depende de nuevos financiamientos externos, lo cual es un indicio de solidez financiera y de una estrategia enfocada en la estabilidad y el retorno de valor a los inversores. El hecho de que el pago de utilidades sea la única salida de efectivo puede sugerir un esfuerzo estratégico para reducir el apalancamiento financiero. Esta decisión mejoraría la estabilidad financiera de la empresa, pero podría limitar los recursos disponibles para inversiones en el corto plazo, haciendo esencial una estrategia de generación de efectivo sostenida.

Por otro lado, se observa que el 'Incremento (Disminución) del efectivo', incluso después de restar el flujo neto de efectivo en actividades de operación, valorado en \$651,714,855, así como los saldos finales de las secciones de actividades de inversión (\$247,496,453) y de actividades de financiación (\$357,536,798), resulta en un saldo de \$46,771,604. Esto significa que, a pesar de las salidas de efectivo significativas para inversiones y actividades de financiación, la empresa Tobón Ingeniería logró mantener un flujo de efectivo positivo al final del período.

Esta situación refleja una gestión eficiente del flujo de efectivo operativo, permitiendo a la empresa cubrir sus compromisos financieros y de inversión mientras sigue generando un buen saldo. Indicando así una capacidad adecuada para generar efectivo a partir de sus operaciones, lo que contribuye a la estabilidad financiera general de la empresa.

4.5. Indicadores Financieros

Sólo teniendo el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo son pocos los indicadores financieros que se pueden utilizar, sin embargo, aún cabe añadir dichos indicadores para un mejor análisis sobre los ingresos y costos, puesto que los siguientes indicadores tienen que ver directamente con los ingresos operativos y el porcentaje que queda de ellos luego de algunas secciones del estado de resultados.

4.5.1 Margen Bruto

El Margen Bruto es un indicador financiero que mide la eficiencia de una empresa en la producción y venta de sus productos o servicios. Se calcula restando el costo de los bienes vendidos de los ingresos netos de ventas y dividiendo el resultado por los ingresos netos de ventas. También muestra qué porcentaje de los ingresos se queda como ganancia bruta antes de deducir otros gastos. Un margen bruto alto sugiere que la empresa es eficiente en la gestión de sus costos de producción. (Gerencie, 2021)

Margen Bruto =	Utilidad Bruta
	Ingresos Operativos

Margen Bruto 2021 =	\$ 1,667,657,958.00	22.90%
	\$ 7,281,536,551.00	

Margen Bruto 2022 =	\$ 2,019,623,321.00	21.53%
	\$ 9,381,656,989.00	

Tabla 14: Tabla de fuente propia, fórmula margen bruto de 2021 y 2022.

Se observa una disminución de un 1,37% en el margen bruto del 2022 con respecto al 2021, esto se debe principalmente a que, según lo visto al final del análisis horizontal, hubo un aumento de los costos de venta, mediante un análisis vertical se puede decir que los costos de venta del 2021 equivalen a 77,10% de los ingresos, mientras que en el 2022 los costos de venta representan un 78,47%, este mínimo aumento en los porcentajes de representación revelan de primera mano que el margen bruto del año 2022 va a disminuir, puesto que se necesitarán de más ingresos para cubrir los costos de ventas.

4.5.2 Margen Operativo

El margen operativo es un indicador que cuantifica el porcentaje de ingresos por ventas que una empresa convierte en beneficios antes de descontar impuestos e intereses. Se calcula utilizando datos referentes a la actividad principal de la empresa, dividiendo los ingresos netos sobre los ingresos totales de ventas (Utilidad Operativa sobre Ingresos Operacionales) y permite evaluar la eficiencia operativa al mostrar qué porcentaje de los ingresos totales se convierte en

ganancias después de cubrir los costos operativos. Un margen operativo alto indica una buena gestión de costos y una mayor capacidad para generar utilidades a partir de las operaciones principales de la empresa. (Ludeña, 2021)

Tabla 15: Tabla de fuente propia, fórmula margen operativo de 2021 y 2022.

Como se evidenció en el margen bruto, aquí también tuvo lugar una disminución, esta vez es de un 1,41%. En el margen bruto la disminución fue debido al aumento de los costos, para este caso se le suma el aumento de los gastos operaciones de ventas, los cuales tuvieron una variación

Margen Operativo =	Utilidad Operativa	
	Ingresos Operativos	
Margen Operativo 2021 =	\$ 693,598,122.00	9.53%
	\$ 7,281,536,551.00	
Margen Operativo 2022 =	\$ 761,991,726.00	8.12%
	\$ 9,381,656,989.00	

de \$296'136.488, y en el 2022 representaron un 1,79% más de los ingresos que en el año 2021. Esto demuestra que a pesar de que la empresa obtuvo una utilidad del ejercicio mayor al año anterior, el aumento de sus costos y gastos sí está influyendo negativamente, aunque en menor medida, en la rentabilidad de la empresa.

4.5.3 Margen Neto

El margen neto es una métrica financiera que refleja el porcentaje de los beneficios que una empresa obtiene de sus ingresos totales, tras descontar todos los costos y gastos, incluidos los

impuestos y los intereses. Se calcula dividiendo el beneficio neto entre los ingresos totales y se expresa en porcentaje. Un margen neto elevado sugiere que la empresa es eficiente en la conversión de ingresos en ganancias. (Nehuén, 2024)

Margen Neto =	Utilidad Neta	
	Ingresos Operativos	
Margen Neto 2021 =	\$ 504,292,969.00	6.93%
	\$ 7,281,536,551.00	
Margen Neto 2022 =	\$ 516,491,804.00	5.51%
	\$ 9,381,656,989.00	

Tabla 16: Tabla de fuente propia, fórmula margen Neto de 2021 y 2022.

La empresa Tobón Ingeniería no tiene una política para estandarizar el porcentaje del margen neto del ejercicio, sin embargo, se puede analizar que después de restar todos los costos, gastos, impuestos e intereses, la empresa es capaz de retener aproximadamente el 6,93% de sus ingresos como beneficio neto a 2021. Mientras que en el 2022 este porcentaje se reduce al 5,51% y aunque, sólo sea una reducción del 1,42% es adecuado analizar la razón de esta variación.

Esta variación podría deberse al aumento de los costos y gastos de ventas, los cuales aumentaron en un 1.38% y en 1.8% respectivamente debido a la mayor actividad en obras que la empresa tuvo en el 2022, haciendo que aunque los ingresos aumentaron, el margen neto como tal descendiera, cabe aclarar también que esta disminución no es muy representativa y que no representa un gran riesgo pero si se sigue dando y el margen neto sigue disminuyendo la empresa sí podría llegar a un punto en el que la ganancia que obtienen a vender sus servicios de ingeniería eléctrica, no sea suficiente para hacerle frente a la competencia.

4.6. Análisis Comparativo del Comportamiento de los Ingresos

Este análisis comparativo del comportamiento de los ingresos en la empresa Tobón Ingeniería SAS para el año 2022, respecto al año 2021, constituye un elemento fundamental para evaluar el desempeño financiero y operacional de la compañía. Este análisis, basado en el estado de resultado y el estado de flujo de efectivo, permite comprender cómo los ingresos operativos, no operativos y financieros han evolucionado, y cómo estos resultados están alineados con los objetivos específicos establecidos en este trabajo, además de su relación con los indicadores.

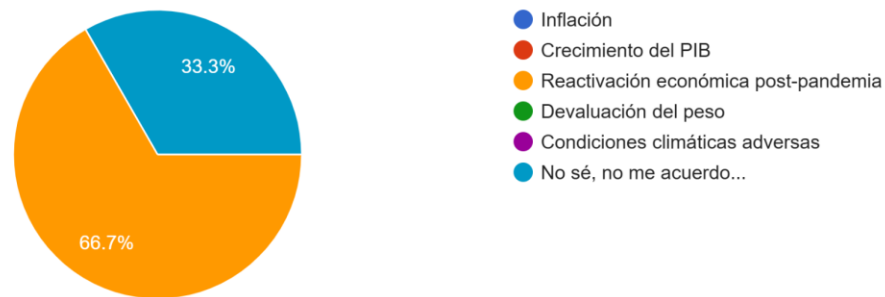
Primeramente, la evolución de los ingresos operativos, puesto que en el año 2022, los ingresos operativos de Tobón Ingeniería SAS mostraron un crecimiento del 28,84% que equivale a un aumento de \$2.100'120.438, en comparación con el año 2021. Este incremento se atribuye a la diversificación de actividades, que incluyó nuevos servicios como diseños, mantenimientos, alquiler de equipos y venta de materiales, teniendo en cuenta que la participación en el consorcio trae consigo todas esas nuevas actividades. Mientras tanto, la actividad principal de la ingeniería eléctrica, continuó siendo el núcleo de los ingresos, representando un 75% del total de los ingresos operacionales, y más sin embargo, la expansión hacia otros servicios permitió a la empresa mitigar riesgos aprovechando oportunidades en un mercado postpandemia. Este cambio estratégico está alineado con el objetivo específico de realizar un estudio de los rubros que componen los ingresos y los costos, destacando cómo estos rubros fortalecen la sostenibilidad financiera de la empresa.

Además, como dato adicional, según una encuesta hecha al área de contabilidad y administración (conformada principalmente por 3 personas, la administradora general, el

contador y la asistente administrativa), 66,7% de los encuestados respondieron que la causa de las variaciones significativas en los ingresos durante el año 2022 se debe principalmente a la reactivación económica postpandemia. Esto demostrado en el siguiente gráfico creado de manera automática por Google forms:

Ilustración 3: Diagrama circular, encuesta sobre el origen y variaciones de los ingresos de la

¿Sabes si hubo alguna variación significativa en los ingresos durante el año 2022? Si es así, ¿cuáles crees que fueron las causas principales?
3 respuestas



empresa Tobón Ingeniería SAS.

En segundo lugar, y contrastando con los ingresos operativos, el análisis de los ingresos no operativos demostró que estos disminuyeron en un 26,28% al 2022. Esto refleja una reducción en la dependencia de fuentes externas como subsidios gubernamentales y reintegros de seguros. Esta disminución, aunque inicialmente pueda parecer negativa, indica un movimiento estratégico hacia una mayor independencia financiera. Así mismo, dentro de este rubro, los subsidios fueron la cuenta que más decreció, debido a la reducción en las ayudas postpandemia, mientras que los reembolsos por seguros continuaron siendo una fuente secundaria de ingresos. Este

comportamiento es coherente con el objetivo de identificar los rubros de mayor relevancia en los ingresos y costos, priorizando la estabilidad en las actividades principales.

En tercer lugar viene el análisis de los ingresos financieros, puesto que su crecimiento fue notable, con una variación relativa del 386%, aproximadamente, vista en el análisis horizontal al estado de resultados, este representa un aumento de \$48'294.211 de manera específica. Este aumento refleja una gestión activa y eficiente de las inversiones financieras, así como un mejor rendimiento de los instrumentos utilizados. Sin embargo, aunque este rubro representa un 0,64% del total de los ingresos, su contribución a la estabilidad financiera de la empresa es significativa, en menor medida, esto porque proporciona un colchón que irá creciendo poco a poco para respaldar los fondos de la empresa cuando haga falta en un futuro.

El comportamiento visto en esta cuenta resalta la importancia de diversificar, no sólo en las actividades operativas, sino también en las estrategias de gestión financiera, alineándose con el objetivo de analizar el impacto de los ingresos en la liquidez y solvencia de la empresa.

En cuarto lugar está la relación con los indicadores financieros, estos complementan el análisis de los ingresos, puesto que resaltan la salud económica de Tobón Ingeniería SAS:

- **Margen Bruto:** Este indicador financiero disminuyó pero en gran medida gracias al incremento en los ingresos operativos y la optimización en los costos de ventas, que representan una gran parte de los ingresos operativos, indicando un control adecuado de los costos relacionados.
- **Margen Operativo:** A pesar de los gastos administrativos y operativos, la empresa logró mantener un margen operativo estable, gracias al crecimiento en los

ingresos y la racionalización de los costos, que al menos se mantuvieron bajo control teniendo un aumento mínimo.

- **Margen Neto:** Este indicador también disminuyó, en menor medida, reflejando un intento por mantener la rentabilidad neta, impulsado también por la reducción vista en los gastos no operativos para una mejor eficiencia financiera.

Estos indicadores confirman que el crecimiento en los ingresos ha tenido un impacto positivo en la rentabilidad y solvencia de la empresa, puesto que a pesar de que los costos y gastos de venta aumentaron, la disminución en los indicadores fue mínima, cumpliendo así el objetivo de realizar análisis que puedan permitir evaluar la sustentabilidad financiera.

Por último, el impacto en el estado de flujo de efectivo, el análisis que se le hizo destaca cómo los ingresos generados en 2022 han mejorado la liquidez de la empresa, proporcionando una mayor utilidad en el ejercicio. La disminución en ciertas cuentas y la optimización de otras generan entradas de efectivo significativas, mientras que los aumentos en los pasivos reflejan un manejo estratégico de las obligaciones financieras, manteniéndose bajo control. Esto refuerza el cumplimiento del objetivo de determinar el impacto de los ingresos, evidenciando una gestión adecuada de los recursos financieros.

Para concluir, el crecimiento en los ingresos operativos destaca la capacidad de Tobón Ingeniería SAS para adaptarse a las demandas del mercado y diversificar sus fuentes de ingresos, reduciendo la dependencia de ingresos no operativos. Por otro lado, aunque los ingresos financieros representan un porcentaje menor, han proporcionado estabilidad adicional, demostrando una gestión activa de inversiones.

Así mismo, la alineación entre los ingresos, costos y los indicadores financieros destaca la mejora en la rentabilidad y sostenibilidad de la empresa a largo plazo a pesar de las dificultades que atraviese, como la pandemia. Finalmente las decisiones estratégicas que la empresa tomó en el 2022, no solo permitieron superar los retos económicos del día a día, sino que también sentaron las bases para un crecimiento sostenible, estando también alineado con los objetivos del presente trabajo.

Este análisis concluye al final, que la empresa Tobón Ingeniería SAS ha logrado una gestión eficiente de sus ingresos, fortaleciendo su posición financiera en un entorno económico dinámico y complejo.

5. Conclusiones

Este estudio permitió realizar un análisis completo del comportamiento de los ingresos y costos de Tobón Ingeniería SAS durante el año 2022, logrando así alcanzar los objetivos específicos planteados. A continuación, se presenta una síntesis de los principales hallazgos, incorporando los aspectos más destacados del análisis desarrollado.

En primer lugar, en relación con el estudio de los rubros que integran los ingresos y costos, se identificaron los factores que tienen mayor incidencia en la estructura financiera de la empresa. En este contexto, los ingresos operacionales se consolidaron como la principal fuente de recursos, representando el 98,27% del total de todos los ingresos. Por otro lado, los materiales y suministros fueron los costos más relevantes, aunque mostraron una reducción significativa en comparación con el año anterior. Esta disminución estuvo relacionada con mejoras en los procesos internos y negociaciones más efectivas con proveedores, lo que resalta la relevancia de una adecuada gestión de costos para mejorar la rentabilidad de la empresa.

En segundo lugar, al abordar la identificación de los rubros relevantes a partir del análisis del estado de flujo de efectivo, se concluyó que los movimientos del efectivo estuvieron influenciados significativamente por la disminución en las cuentas por cobrar y el incremento en las cuentas por pagar. Este comportamiento permitió a la empresa disponer de una mayor liquidez a corto plazo. Sin embargo, se identificaron áreas de mejora en la administración de las obligaciones financieras y laborales, elementos cruciales para garantizar la sostenibilidad de la organización en el largo plazo.

Por otro lado, en relación con el análisis vertical y horizontal del estado de resultados y del análisis del flujo de efectivo, se observó que el análisis vertical destacó que los costos de ventas representaron el 78,47% de los ingresos operacionales, lo que refleja la necesidad de mantener un control riguroso sobre este rubro para mejorar la eficiencia. Así mismo, el análisis horizontal evidenció un incremento significativo del 28,84% en los ingresos operacionales, atribuible a la diversificación de las fuentes de ingreso. En contraste, los ingresos no operacionales mostraron una disminución del 26,28%, lo que señala una menor dependencia de actividades secundarias, aspecto positivo para la estabilidad de la empresa.

Por último, el análisis del comportamiento de los ingresos y su impacto en la liquidez y solvencia, se determinó que la diversificación de ingresos fue fundamental para mitigar riesgos y mejorar la estabilidad financiera. Esta estrategia fortaleció la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos financieros y mejorar su solvencia. No obstante, es imprescindible continuar trabajando en la optimización de la estructura de costos y en el fortalecimiento de la gestión de ingresos, con el fin de garantizar un crecimiento sostenible en el futuro.

En conclusión, el análisis realizado permitió comprender en profundidad la estructura financiera de la empresa, destacando tanto las áreas de oportunidad como las fortalezas en la gestión de ingresos y costos. De esta forma, se sientan las bases para implementar estrategias orientadas a la optimización de recursos, el fortalecimiento de la liquidez y la mejora en la toma de decisiones estratégicas, asegurando así la sostenibilidad de Tobón Ingeniería SAS en un entorno económico complejo y en constante evolución.

6. Recomendaciones

Las recomendaciones para mejorar la liquidez y solvencia de la empresa Tobón Ingeniería SAS, son las siguientes:

- Optimizar la gestión de costos. Hay que establecer políticas más estrictas para el control y seguimiento de los materiales y suministros, ya que este rubro constituye el costo más relevante dentro de la estructura financiera.
- Realizar revisiones periódicas de los gastos de personal. Esto para identificar oportunidades de mejora, como la asignación más eficiente de los recursos humanos en proyectos específicos y el desarrollo de programas de capacitación para aumentar la productividad del equipo.
- Fortalecimiento de la liquidez y solvencia. Se recomienda diseñar un plan estratégico enfocado en reducir las cuentas por cobrar acumuladas, continuar implementando políticas estrictas de cobro para disminuir las cuentas por cobrar, incluyendo incentivos que promuevan los pagos anticipados y mecanismos que reduzcan los tiempos promedio de recuperación de cartera, asegurando una mayor disponibilidad de efectivo.
- Optimizar los inventarios. Se recomienda adoptar una estrategia de inventario justo a tiempo (Just-in-Time), esto ayudaría a reducir los costos de almacenamiento y evitaría el exceso de existencias, si las hubiera.
- Expandir actividades complementarias y explorar nuevos mercados. Se recomienda incrementar la participación de otras actividades, tales como los

mantenimientos, el alquiler de equipos eléctricos, para estabilizar ingresos y asegurar ganancias. Así como ampliar la cartera de clientes geográficamente o mediante nuevos sectores industriales.

- Realizar análisis de flujo de caja proyectado. Esto permitiría prever períodos de estrés financiero y poder ajustar las operaciones en consecuencia.
- Política de Indicadores Financieros. Se recomienda establecer una política para el estándar de los indicadores financieros en la empresa, esto debido a que los márgenes bruto, operativo y neto disminuyeron en el 2022, y al buscar en las notas, no había nada sobre alguna política de los indicadores financieros. Esto podría ayudar al crecimiento al poner metas y ayudar a detectar fallas al poner porcentajes mínimos para los márgenes, en un futuro se asegurará una ganancia gracias a la implementación de esta política de indicadores financieros.

7. Referencias Bibliográficas

Aldana, S. (2023, August 9). *Marval, Concreto, Concecol y Amarilo, las constructoras que lideraron en ingresos*. LaRepublica.co. Retrieved September 14, 2024, from <https://www.larepublica.co/empresas/las-constructoras-que-lideraron-en-ingresos-en-2022-de-acuerdo-con-supersociedades-3674661>.

Arellano, F. (2023, Noviembre 23). *Investigación Descriptiva: Qué es, Tipos y Ejemplos*. Enciclopedia Significados. Retrieved Noviembre 16, 2024, from <https://www.significados.com/investigacion-descriptiva/>

Banco de la República. (2023). *Estados financieros anuales de 2023*. BanRep.gov.co. Retrieved 2024, from <https://www.banrep.gov.co/es/banco/estados-financieros/estados-financieros-anuales-2023>.

Bárcena, A., Cimoli, M., García, R., Titelman, D., & Shaw, S. (2021, Julio 30). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe*. CEPAL Repository. Retrieved Noviembre 17, 2024, from https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47192/58/S2100608_es.pdf.

Becerra, E. (2023, Enero). *Análisis de estados financieros, como herramienta útil para la gestión financiera tras la pandemia COVID 19*. Universidad y Sociedad. Retrieved September 14, 2024, from <https://rus.ucf.edu/cu/index.php/rus/article/view/3745/3676>

Brodowicz, M. (2024, Julio 2). *La Evaluación de los Estados Financieros como Herramienta para la Toma de Decisiones en las Empresas*. Aithor. Retrieved Noviembre 16, 2024, from <https://aithor.com/essay-examples/la-evaluacion-de-los-estados-financieros-como-herramienta-para-la-toma-de-decisiones-en-las-empresas>.

Cámara Colombiana de la Construcción. (2022). *Informe de gestión*.

https://camacol.co/sites/default/files/descargables/INFORME%20GESTION%20CAMA%20COL%202021-2022_HD%20VF.pdf

Cámara Colombiana de la Construcción. (2022, Octubre 25). *Informe de Gestión*. Camacol.co.

Retrieved Noviembre 15, 2024, from

https://camacol.co/sites/default/files/descargables/INFORME%20GESTION%20CAMA%20COL%202021-2022_HD_25102022.pdf

Carvajal, L. (2023, June 21). *Crear empresa en Colombia, una misión casi imposible: ¿Cuáles*

son las verdaderas razones? Red+ Noticias. Retrieved September 12, 2024, from

<https://redmas.com.co/economia/Crear-empresa-en-Colombia-una-mision-casi-imposible-Cuales-son-las-verdaderas-razones-20230621-0024.html>.

Casanova, C. I., Núñez, R. V., Navarrete, C. M., & Proaño, E. A. (2020, Diciembre 10). *Gestión*

y costos de producción: Balances y perspectivas. Redalyc. Retrieved Noviembre 17,

2024, from <https://www.redalyc.org/journal/280/28065533025/28065533025.pdf>

Castellanos, R. S. (2021). *Estados financieros, base para la toma de decisiones en tiempos de*

incertidumbre. PwC. Retrieved October 5, 2024, from

<https://www.pwc.com/ia/es/publicaciones/perspectivas-pwc/Estados-financieros-base-para-la-toma-de-decisiones-en-tiempos-de-incertidumbre.html>.

CERTUS. (2021, Junio 15). *Estado de flujos de efectivo para una empresa*. Certus. Retrieved

Noviembre 9, 2024, from <https://www.certus.edu.pe/blog/estado-flujos-efectivo/>.

Congreso de Colombia. (1960, Diciembre 30). *Ley 145 de 1960 - Gestor Normativo*. Función Pública. Retrieved November 9, 2024, from

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=66188>

Congreso de Colombia. (1990). *Ley 43 de 1990 - Gestor Normativo*. Función Pública. Retrieved October 5, 2024, from

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=66148>.

Congreso de Colombia. (1993, Noviembre 29). *Ley 87 de 1993 - Gestor Normativo*. Función Pública. Retrieved October 26, 2024, from

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=300>

Congreso de Colombia. (1995). *Ley 223 de 1995*. Función Pública. Retrieved October 5, 2024, from <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=6968>

Congreso De Colombia. (2009, Julio 13). *Ley 1314 de 2009 - Gestor Normativo*. Función Pública. Retrieved October 26, 2024, from

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=36833>

Congreso de Colombia. (2012). *Ley 1607 de 2012*. Función Pública. Retrieved October 5, 2024, from <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=51040>

Congreso de Colombia. (2016). *Ley 1819 de 2016*. Función Pública. Retrieved October 5, 2024, from <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=79140>

Congreso de Colombia. (2018). *Ley 1943 de 2018*. Secretaria del Senado. Retrieved October 5, 2024, from http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley_1943_2018.html.

Congreso de Colombia. (2019, Diciembre 27). *Ley 2010 de 2019 - Gestor Normativo*. Función Pública. Retrieved November 24, 2024, from

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=159687>

Congreso de Colombia. (2021, Septiembre 14). *Ley 2155 de 2021 - Gestor Normativo*. Función Pública. Retrieved November 24, 2024, from

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=170902>

Congreso de Colombia. (2022, Diciembre 13). *Ley 2277 de 2022 - Gestor Normativo*. Función Pública. Retrieved November 24, 2024, from

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=199883>

Congreso de Colombia. (2023, Mayo 19). *Ley 2294 de 2023 - Gestor Normativo*. Función Pública. Retrieved November 24, 2024, from

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=209510>

Contabilidad y Finanzas. (2024, Enero-Marzo). *Estado de Flujo de Efectivo: Guía Fundamental*.

Contabilidad y Finanzas. Retrieved October 19, 2024, from

<https://contabilidadfinanzas.com/contabilidad-financiera/estado-de-flujo-de-efectivo-contabilidad/>

Contaduría General de la Nación. (2020, Octubre). *Marco Conceptual para la preparación y presentación de Información Financiera*. Contaduría General de la Nación. Retrieved November 16, 2024, from

<https://www.contaduria.gov.co/documents/20127/47343/Anexo+Resoluci%C3%B3n+No.+167+de+2020+-+Marco+Conceptual+Entidades+de+Gobierno/2bbd74e0-8d11-9a69-271f-9a32687db8ae>

- Cortes, A. (2022, Julio 26). *Resultados Financieros Enel Colombia*. Enel.com.co. Retrieved Octubre 10, 2024, from <https://www.enel.com.co/es/prensa/news/d202207-resultados-financieros-enel-colombia.html>.
- Corvo, H. (2023, Junio 9). *Análisis de Costos*. Liferder.com. Retrieved Noviembre 16, 2024, from <https://www.liferder.com/analisis-de-costos/>.
- El Buen Contador. (2023, Diciembre 29). *Cómo Interpretar un Estado de Resultados*. El Buen Contador. <https://elbuencontador.com/como-interpretar-un-estado-de-resultados/>
- Equipo Siempre al Día. (2024, Febrero 13). *¿Cuál es la diferencia entre el Estado de resultados y Estado de resultados integral?* siemprealdia.co. Retrieved Noviembre 9, 2024, from <https://siemprealdia.co/colombia/estudiantes/diferencia-entre-el-estado-de-resultados-y-estado-de-resultados-integral/>
- Faster Capital. (2024, Junio 11). *Método de interes efectivo Maximización de la rentabilidad el método de interes efectivo en inversiones mantenidas hasta el vencimiento*. FasterCapital. <https://fastercapital.com/es/contenido/Metodo-de-interes-efectivo--Maximizacion-de-la-rentabilidad--el-metodo-de-interes-efectivo-en-inversiones-mantenidas-hasta-el-vencimiento.html>
- Feuillet, J. (2021). *DESEMPEÑO FINANCIERO Y OPERATIVO DEL SECTOR ENERGÉTICO COLOMBIANO EN EL CONTEXTO DE LOS ODS*. Biblioteca Digital. https://bibliotecadigital.udea.edu.co/bitstream/10495/20142/1/FeuilletJackeline_2021_De-sempe%C3%B1oSectorFinanciero.pdf

García, I. (2024, Septiembre 1). *Definición de Ingresos financieros*. Economía simple.net.

Retrieved Noviembre 10, 2024, from <https://economiasimple.net/glosario/ingresos-financieros>

Gerencie.com. (2023, Marzo 20). *Ingresos no operacionales*. Gerencie.com. Retrieved

Noviembre 9, 2024, from <https://www.gerencie.com/ingresos-no-operacionales.html>.

Martin, M. B. (2020, Julio 7). *Análisis Económico- Financiero Supermercado Día*. Universidad de Valladolid. Retrieved Octubre 5, 2024, from

<https://uvadoc.uva.es/bitstream/handle/10324/51660/TFG-E-1297.pdf?sequence=1>

Ministerio de Hacienda y Crédito Público. (2024, Septiembre 10). *Proyecto de Ley 300 de 2024*.

Minhacienda.com. Retrieved Noviembre 24, 2024, from <https://www.camara.gov.co/ley-de-financiamiento>.

Molano, C. A. (2022, Marzo 17). *Reconocimiento de ingresos. Concepto CTCP 55 de 2022*.

Accounter.co. Retrieved Noviembre 17, 2024, from

[https://accounter.co/niif/reconocimiento-de-ingresos-concepto-ctcp-55-de-](https://accounter.co/niif/reconocimiento-de-ingresos-concepto-ctcp-55-de-2022.html#:~:text=Una%20entidad%20reconocer%C3%A1%20un%20ingreso%20en%20el%20estado,en%20un%20pasivo%2C%20que%20pueda%20medirse%20con%20fiabilidad.%E2%80%9D)

[2022.html#:~:text=Una%20entidad%20reconocer%C3%A1%20un%20ingreso%20en%20el%20estado,en%20un%20pasivo%2C%20que%20pueda%20medirse%20con%20fiabilidad.%E2%80%9D](https://accounter.co/niif/reconocimiento-de-ingresos-concepto-ctcp-55-de-2022.html#:~:text=Una%20entidad%20reconocer%C3%A1%20un%20ingreso%20en%20el%20estado,en%20un%20pasivo%2C%20que%20pueda%20medirse%20con%20fiabilidad.%E2%80%9D)

Montagud, N. (2024, Abril 22). *Investigación documental: tipos y características*. Psicología y

Mente. Retrieved Noviembre 16, 2024, from

<https://psicologiaymente.com/miscelanea/investigacion-documental>

Nehuén, T. (2024, Agosto 12). *MARGEN NETO*. Definición. De. Retrieved Noviembre 22, 2024,

from

https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLScYcoRLGn3Ed1lGGFtFp1FmBRXx3V249wsQgHJMmUllRzmoog/viewform?usp=sf_link

Orellana, P., & Francisco, J. (2020, Mayo 1). *Gastos no operacionales*. Economipedia. Retrieved Noviembre 17, 2024, from <https://economipedia.com/definiciones/gastos-no-operacionales.html>

PNC - Insights. (2023, Agosto 29). *Explicación del flujo de caja | Perspectivas de PNC*. PNC Bank. Retrieved Noviembre 11, 2024, from <https://www.pnc.com/insights/es/small-business/manage-business-finances/cash-flow-explained.html>.

Presidente de la República de Colombia. (2012, Diciembre 27). *Decreto 2706 de 2012 - Gestor Normativo*. Función Pública. Retrieved Noviembre 9, 2024, from <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=51148>

Presidente de la República de Colombia. (2012, Diciembre 28). *Decreto 2784 de 2012 - Gestor Normativo*. Función Pública. Retrieved Noviembre 9, 2024, from <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=75511>

Presidente de la República de Colombia. (2013, Diciembre 27). *Decreto 3022 de 2013*. DIAN. Retrieved Noviembre 9, 2024, from https://www.dian.gov.co/fizcalizacioncontrol/herramientaconsulta/NIIF/Bib%20Normativa/Decreto_3022_de_2013.pdf

Presidente de la República de Colombia. (2015). *Decreto 2420 de 2015 Normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de información*. Función Pública. Retrieved October 5, 2024, from <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=76745>

Presidente de la República de Colombia. (2015). *Decreto 2496 de 2015 - Gestor Normativo*.

Función Pública. Retrieved October 5, 2024, from

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=73713>.

Presidente de la República de Colombia. (2020, Marzo 16). *Decreto 403 de 2020 - Gestor*

Normativo. Función Pública. Retrieved October 26, 2024, from

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=110374>

Presidente de la República de Colombia. (2023, Noviembre 15). *Decreto 1962 de 2023*. Función

Pública. Retrieved Noviembre 24, 2024, from

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=224050>.

PwC. (2024, Septiembre 11). *Reforma Tributaria 2024: Proyecto de Ley 300*. PwC.com/co/es/.

Retrieved Noviembre 24, 2024, from <https://www.pwc.com/co/es/pwc-insights/reforma-tributaria-2024-proyecto-ley-300.html>.

Quick Books en español. (2024, Septiembre 2). *Qué son los gastos operacionales y no*

operacionales - Quick Books. QuickBooks. Retrieved Noviembre 17, 2024, from

<https://quickbooks.intuit.com/global/resources/es/controla-tu-negocio/gastos-operacionales-y-no-operacionales/>.

Reyes, E., Bautista, F., & García, J. A. (2022, Agosto 1). *Análisis del Mercado de maíz en*

México desde una perspectiva de precios. SciELO México. Retrieved November 17,

2024, from https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-62662022000100113.

- Rodríguez, A. (2024, Agosto 12). *Depreciación de Activos: Tipos, Impacto y Contabilización*. Bembo. Retrieved Noviembre 11, 2024, from <https://www.bembo.com/blog/que-es-la-depreciacion-de-activos>.
- Roldán, P. N. (2024, Marzo 13). *Análisis financiero: Qué es, para qué sirve y cómo se hace*. Economipedia. Retrieved Noviembre 17, 2024, from <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Rus, E. (2024, Julio 24). *Análisis Vertical: Qué es y cómo funciona en finanzas*. Economipedia. Retrieved Noviembre 7, 2024, from <https://economipedia.com/definiciones/analisis-vertical.html>
- Rus, E. (2024, Julio 24). *Análisis Vertical: Qué es y cómo funciona en finanzas*. Economipedia. Retrieved Noviembre 9, 2024, from <https://economipedia.com/definiciones/analisis-vertical.html>
- Rus, E., & Ludeña, J. A. (2024, Julio 30). *¿Qué es el análisis horizontal? Definición, Cálculo y Ejemplos*. Economipedia. Retrieved Noviembre 9, 2024, from <https://economipedia.com/definiciones/analisis-horizontal.html>
- Sánchez, C. (2023, Febrero 15). *La economía colombiana creció el 7,5% en 2022*. EL PAÍS. Retrieved Noviembre 16, 2024, from <https://elpais.com/america-colombia/2023-02-15/la-economia-colombiana-crecio-el-75-en-2022.html>
- Secretaría Jurídica Distrital. (2024). *¿Qué entidades pertenecen al grupo 1, grupo 2 y grupo 3 de aplicación de las NIIF?* Secretaría Jurídica Distrital. Retrieved Noviembre 9, 2024, from <https://intranet.secretariajuridica.gov.co/transparencia/informacion-interes/faqs/%C2%BFqu%C3%A9-entidades-pertenecen-al-grupo-1-grupo-2-y-grupo-3>

Sierra, D. A. (2021). *Impacto del Covid 19 Sobre la Economía en Colombia en el Año 2020*.

Repository.unilibre.edu.co.

<https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/24282/Art.%20Trabajo%20de%20grado.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Siigo. (2020, Octubre 26). *Grupos NIIF en Colombia: clasificación*. Siigo.com. Retrieved

Noviembre 9, 2024, from <https://www.siigo.com/blog/grupos-niif-en-colombia/>.

Stripe.com. (2024, Enero 31). *Explicación de los ingresos diferidos: qué son y cómo gestionarlos y monitorizarlos*. Stripe.com. Retrieved Noviembre 11, 2024, from

<https://stripe.com/es/resources/more/deferred-revenue-explained>.

Superintendencia Financiera de Colombia. (2022). *Informe de Actualidad del Sistema*

Financiero. Superintendencia Financiera de Colombia. Retrieved October 5, 2024, from

<https://www.superfinanciera.gov.co/loader.php?lServicio=Tools2&lTipo=descargas&lFuncion=descargar&idFile=1063923>

Superintendencias de Sociedades. (2020, Julio). *Informes económicos y financieros - Asuntos*

Económicos Societarios - Inicio. Superintendencia de Sociedades. Retrieved November

16, 2024, from <https://www.supersociedades.gov.co/web/asuntos-economicos-societarios/informes-economicos-y-financieros>

Tobón Ingeniería SAS. (2024). *TOBON INGENIERIA SAS*. Tobón Ingeniería SAS. Retrieved

September 12, 2024, from <https://toboningeneria.com.co/>.

Tobon Ingeniería SAS. (2024, Enero). *NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DE 2022*. Drive.google.com. Retrieved Noviembre, from

https://drive.google.com/file/d/1vMmpXHsZ_i3Iz6yj13i07IVAS2QsJDdu/view.

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Tabla Nota 13 - Ingresos Operacionales. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”	31
Tabla 2: Tabla Nota 15 - Otros Ingresos no operacionales. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”	33
Tabla 3: Tabla Nota 19 - Otros Ingresos Financieros. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”	35
Tabla 4: Tabla Nota 14 - Costo de ventas. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS”	37
Tabla 5: De fuente propia creada con el total de cada ingreso de la empresa TOBON INGENIERIA SAS.	40
Tabla 6: De fuente propia creada con el desglose de la cuenta de ingresos operacionales de la empresa TOBON INGENIERIA SAS.	42
Tabla 7: De fuente propia creada con el desglose de la cuenta de Costos de Ventas de la empresa TOBON INGENIERIA SAS.	43
Tabla 8: De fuente propia creada con el análisis vertical del ER de la empresa TOBON INGENIERIA SAS.	45

Tabla 9: Tabla Nota 16 - Gastos Operacionales de Administración. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS” 46

Tabla 10: Tabla Nota 17 - Gastos Operacionales de Ventas. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS” 49

Tabla 11: Tabla De fuente propia creada con el análisis horizontal del ER de la empresa TOBON INGENIERIA SAS. 52

Tabla 12: Tabla Nota 18 - Otros Gastos no operacionales. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS” 55

Tabla 13: Tabla Nota 20 - Otros Gastos financieros. Extraída del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS” 57

Tabla 14: Tabla de fuente propia, fórmula margen bruto de 2021 y 2022. 66

Tabla 15: Tabla de fuente propia, fórmula margen operativo de 2021 y 2022. 67

Tabla 16: Tabla de fuente propia, fórmula margen Neto de 2021 y 2022. 68

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Texto extraído del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS” 26

Ilustración 2: Texto extraído del documento “3. Notas Estados Financieros NIIF DIC 31-2022 TOBON INGENIERIA SAS” 29

Ilustración 3: Diagrama circular, encuesta sobre el origen y variaciones de los ingresos de la empresa Tobón Ingeniería SAS. 70