

7 Información financiera para evaluar hipótesis de negocio en marcha – Interdico Ltda.

Calderón Carmona, Gloria Patricia²²
Bello Cárdenas, Fernando²³

1. Resumen

Los casos empresariales brindan la oportunidad de abordar particularidades de las disciplinas y su pertinencia para el desarrollo del país. En este capítulo se abordará el valor de la información contable y financiera, como base para identificar indicadores orientados a evaluar la hipótesis de negocio en marcha y con ello, aportar insumos relevantes que sustenten las decisiones tomadas por diferentes grupos de interés. El caso de Interdico Ltda., permite aproximarnos al reconocimiento de una pyme colombiana del sector de la construcción, con una trayectoria de 30 años, en la que diversas situaciones le han significado un declive en sus operaciones, no obstante, de acuerdo con la información reportada en los estados financieros se puede afirmar que no hay incertidumbres significativas que pongan en riesgo su continuidad, por lo que está lista para abordar su proceso de reactivación.

²² Universidad Jorge Tadeo Lozano Profesora asociada II Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Cra. 4 22-61, Bogotá-Colombia. gloria.calderon@utadeo.edu.co Orcid: <https://orcid.org/0000-0002-2176-702X>

²³ Universidad Jorge Tadeo Lozano Profesor Asociado I Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Cra. 4 22-61, Bogotá-Colombia. fernando.belloc@utadeo.edu.co Orcid: <https://orcid.org/0000-0003-3636-5522>

2. Introducción

El concepto de negocio en marcha como hipótesis fundamental para la preparación de información financiera, hace suponer que la empresa tiene la capacidad para continuar operando, por lo menos, durante un período adicional después de la fecha en la que se presenta la información. Esta hipótesis se puede ver comprometida por la existencia de múltiples factores de orden interno y externo que afectan su capacidad de mantener las operaciones, la viabilidad de los negocios y su equilibrio y, conllevan a escenarios de incertidumbre que impactan directamente la sostenibilidad y el equilibrio de la empresa. (Ferreira Garzón & Vega Urrea, 2022)

Con este trabajo se busca aportar elementos acerca de cómo hacer uso de la información de los estados financieros, para que a partir de su análisis se determinen indicadores útiles, que contribuyan a evaluar las condiciones para determinar si una empresa cumple con el principio de negocio en marcha, y de esta manera, tener información relevante que les permita a los grupos de interés tomar decisiones con respecto a sus diferentes necesidades (Bello & Calderón, 2022). Con estas mediciones no solamente se pretende tener una mejor visión con respecto a la situación actual y futuro de su interés frente a la continuidad del negocio, sino también a identificar en qué variables deben tener un continuo control con el fin de eliminar el riesgo de no cumplir la hipótesis de negocio en marcha y tomar las decisiones más acertadas en materia operacional, de inversión y de financiación, para así mitigar posibles pérdidas en un futuro. (Correa Mejía, Murillo Palacios, & Vélez Cardona, 2021)

En este capítulo se presenta el caso de Interdico Ltda., una pyme colombiana del sector de la construcción, para conocer su evolución histórica y la situación actual en la que es vital implementar mecanismos de análisis de la información financiera y no financiera, como base para evaluar el cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha y de esa manera, identificar aquellos aspectos en los que la administración debe centrar su atención, con el fin de garantizar la continuidad del negocio tanto para el cumplimiento de condiciones de orden legal como para el propósito empresarial propio. El instrumento utilizado para hacer dicha evaluación puede constituir una guía de

uso para otros casos de estudio pues se recogen aspectos y criterios de orden legal, comercial, financiero y contable aplicables a las pymes.

3. Evolución histórica de la empresa

En el año 1989 los colegas y amigos Gerardo Suárez y Carlos Castro crearon la empresa Castro&Suarez Ingeniería Estructural Ltda, dedicada al diseño estructural; en 1992 se disolvió esta sociedad pues el ingeniero Suárez decidió cambiar su lugar de residencia y buscar nuevos horizontes en Australia. Después de disolver la empresa, se dio origen a **Interdico Ltda.**, fundada por los ingenieros Carlos Castro y Fernando Baquero. Más adelante, en la reorganización societaria se integraron como socios los hermanos Rodrigo y Juan Antonio Castro Silva y tiempo más adelante Claudia Patricia quien se vinculó como socia capitalista en una época determinante para las finanzas de la empresa; actualmente son socios los hermanos Castro Silva: Carlos con propiedad del 60% y Rodrigo con el restante 40%. Interdico Ltda. inició labores en enero de 1993 con la expectativa de ampliar el portafolio de servicios y orientarlos a las actividades de interventoría, diseño y construcción de estructuras, de ahí su denominación.

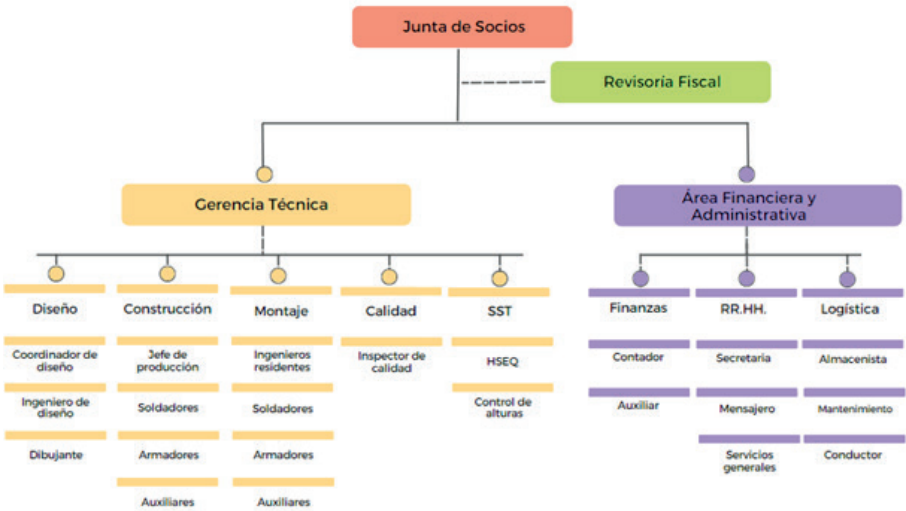
Con el paso del tiempo, Interdico Ltda. se fue consolidando principalmente en las actividades relacionadas con el diseño y fabricación de estructuras metálicas, teniendo participación en importantes proyectos de desarrollo en la ciudad de Bogotá y algunas intervenciones en otros municipios colombianos; en sus 30 años de trayectoria han participado en por lo menos 270 proyectos para empresas públicas y privadas, destacando las diversas estructuras para la Caja de Compensación Familiar y EPS Compensar, Parque Central Bavaria en los proyectos de Carrefour Colombia, Hyunday Colombia, Empresa de Teléfonos de Bogotá ETB, Banco de la República, entre otros; de igual forma, trabajando en colaboración con otras empresas como Amarilo, Ospinas, Avianca, Universidades Nacional y Jorge Tadeo Lozano, entre otras. (Castro Silva C. A., 2023)

En sus orígenes las actividades fueron desarrolladas en pequeñas locaciones en arriendo, (oficina y bodega) y con un número bajo de

colaboradores itinerantes. En su proceso de crecimiento y expansión, en el año 2001 adquirieron una planta locativa cercana a los 2500 mt2 tomando una construcción que tiene afectación de conservación arquitectónica para la ciudad de Bogotá, puesto que allí era en otros tiempos la sede principal de “Molinos El Cóndor”. Con las correspondientes adecuaciones se pudo consolidar el funcionamiento de la empresa, disponiendo de áreas para el diseño, el corte, ensamble, pintura, montaje, entre otras y por supuesto del área técnica, financiera y administrativa.

El ritmo de trabajo creció sustentado en el prestigio de la empresa ante clientes y acreedores, logrando aproximadamente en el año 2007 una consolidación de la actividad, en la que se ejecutaron más de 30 proyectos por año, con una planta de personal fija que superaba los 80 colaboradores más otro buen número de contratistas vinculados según las necesidades de los proyectos; se adquirió y mejoró la infraestructura, así como la maquinaria y equipo para poder satisfacer las necesidades de los servicios de obra. La estructura de la empresa en este momento de plena operación se puede observar en la figura 1.

Figura 1
Estructura organizacional de Interdico Ltda.

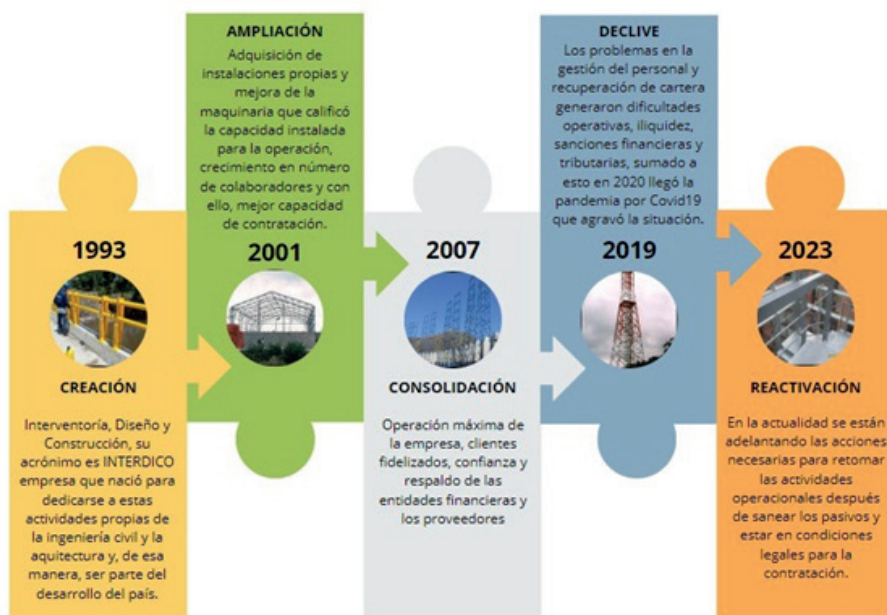


Fuente: Elaboración propia con base en (Interdico Ltda., 2017).

Hacia el año 2016 empezó una época de declive para la empresa que tuvo su punto más crítico en los años 2019 y 2020; esta situación sumada a la coyuntura por la pandemia de Covid19 llevó a los socios a considerar el cese definitivo de operaciones, sin embargo, no era una decisión fácil pues se reconocía la trayectoria y potencialidades de esta empresa, por lo que con el empeño y determinación de los socios se hizo uso de las oportunidades financieras y los recursos gubernamentales para afrontar la crisis y de esa manera, sanear las finanzas, enfrentar asuntos legales, laborales y tributarios que les permitieron salir adelante e iniciar en el año actual, 2023, el proceso de reactivación de la actividad económica que se adelanta actualmente, desde el punto de vista legal y comercial gestionando la ampliación de la vigencia de la sociedad y desde el punto de vista operativo dando continuidad a las actividades que es posible de atender con los recursos y la capacidad instalada.

Figura 2

Resumen de evolución histórica de Interdico Ltda



Fuente: Elaboración propia. Fotografías de archivo de la empresa.

Además de sus actividades específicas, los intereses de los fundadores se han enfocado hacia el desarrollo del software para el diseño estructural, implementando soluciones que se ajusten a sus propios conocimientos, experiencia, necesidades e ideas de negocio, siendo de esta manera propositivos e innovadores para respaldar su actividad principal y para hacer un aporte al sector de la construcción, puesto que otros colegas han hecho uso de estas aplicaciones en sus empresas y proyectos. Desde la época de Castro&Suárez, el ingeniero Carlos participó en el diseño del software RCB útil para el análisis y diseño de estructuras en concreto, en la actualidad este software sigue en uso licenciado para Interdico Ltda. bajo la denominación RCBE; en el año 1995, época en la que empezó el uso de planos asistidos por computador, se hizo un desarrollo propio muy útil para apoyar las labores de diseño en cuanto a dibujo y despiece de vigas y columnas. Actualmente han sido sustituidos por el DC-Cad; otras aplicaciones específicas se han desarrollado para mejorar los procesos en el diseño de tanques y para el diseño de puentes en voladizos sucesivos (Castro Silva C. A., 2023) De igual forma, en el plano de formación profesional el ingeniero Carlos ha dirigido trabajos de grado de maestría relacionados con este aspecto, destacando la importancia y el aporte de sus conocimientos para las nuevas generaciones de ingenieros estructurales (Cruz Avilés, 2021).

4. Diagnóstico de la situación actual

Con fundamento en la información contable y financiera presentada por Interdico Ltda. para los años 2020 y 2021, se presentan a continuación algunos aspectos significativos que detallan el estado actual de operación de la empresa y en relación con los grupos de interés. Si bien esta información es muestra de los años citados, puede afirmarse que da cuenta de la composición a través de su trayectoria:

Productos y servicios

Los ingresos generados en Interdico Ltda. están relacionados con los servicios de obra en las siguientes líneas de productos y servicios: (Interdico Ltda., 2017)

Diseño de estructuras metálicas y en concreto. Cálculos, diseño estructural, memorias de cálculo, cantidad de materiales y planos de la estructura metálica y/o de concreto del diseño estructural del proyecto, siguiendo estrictamente las normas colombianas de diseño y construcción. Los diseños se desarrollan teniendo en cuenta los efectos sísmicos y los de carga vertical, además de las combinaciones indicadas en el Código Normas Colombianas de Diseño y Construcción Sismorresistente (Ley 400 de 1997). Los análisis estructurales tanto para fuerzas horizontales como para carga vertical, se desarrollan utilizando el método de elementos finitos (programas r.c building, staad-pro y otros).

Diseño, montaje y mantenimiento de sistemas. Electromecánico e Hidráulico. los trabajos consisten en la ejecución de los cálculos, diseño estructural, electromecánico, hidráulico, memorias de cálculo, cantidad de materiales y planos de la estructura y de los sistemas del proyecto siguiendo estrictamente las normas colombianas de diseño.

Construcción de estructura metálica. Planos de taller, fabricación de la estructura metálica, suministro de material según disponibilidad del mercado, transporte, montaje, limpieza manual tipo sspc sp2- sp3., pintura anticorrosiva genérica alquídica aplicada en taller, pintura terminada, esmalte aplicada en taller y retoques en obra.

Administración, imprevistos y utilidad. Se detallan conceptos asociados a todos los proyectos para reconocer ingresos relacionados con el riesgo y la seguridad al ejecutar un presupuesto de obra.

Otros servicios. Se incluyen en esta categoría ingresos por servicios de alquiler de maquinaria y equipos, de transporte terrestre, de almacenamiento, entre otros, que son demandados por los proyectos y que la capacidad instalada permite para la empresa y el sector.

En la tabla 1, se relaciona la participación promedio en los ingresos provenientes de los productos y servicios que ofreció Interdico Ltda. durante el año 2020:

Tabla 1
Productos y servicios de Interdico Ltda

Producto o servicios	% Participación
Servicio de obra	78,02%
Administración	12,34%
Imprevistos	4,09%
Utilidad	3,48%
Alquiler maquinaria y equipo	1,10%
Servicio de transporte por carretera	0,97%
TOTALES	100,00%

Fuente: Elaboración propia con base en información financiera interna de la empresa para el año 2021.

Clientes

Los clientes de Interdico Ltda., están conformados por entidades públicas y privadas de diferentes sectores económicos. En la tabla 2, se relacionan los clientes con el porcentaje de participación sobre las ventas de la empresa y el sector económico al cual pertenecen.

Tabla 2*Distribución de clientes de Interdico Ltda*

Cliente	Sector	% participación
Metal y Concreto SAS Meta	Construcción	41,82%
Estructuras Sostenibles	Construcción	13,16%
Inmobiliaria Royal S.A.S.	Cine/finca raíz	12,39%
Activar servicios	Almacenamiento	9,65%
Hatogrande Golf & Tennis	Recreación	5,68%
Constructora Veca Limitada	Construcción	5,24%
Constructora Mercadeo	Construcción	3,23%
Intelectum SAS	Construcción	2,65%
Universidad de La Sabana	Educación	2,02%
Compensar EPS - CCF	Salud/ Bienestar	1,15%
Clientes menores	Comercio	2,99%
Totales		100,00%

Fuente: Elaboración propia con base en información financiera interna de la empresa para el año 2021.

Proveedores

Los proveedores de Interdico Ltda están representados principalmente por ferreterías y servicios especializados para el tratamiento de materiales (corte, doblaje, galvanizado, etc.). En la tabla 3 se relacionan los proveedores, el tipo de negocio y el porcentaje de participación en la adquisición de bienes y servicios durante el año 2020; representativo del comportamiento habitual.

Tabla 3*Distribución de proveedores de Interdico Ltda*

Proveedor	Tipo de negocio	% participación
Metaza S.A.	Ferretería	28.45%
Dismaceros SAS	Ferretería	26.00%
Fajobe S.A.S.	Ferretería	8.18%%
CYRGO S.A.S.	Ferretería	4.26%
AGOFER S.A.S	Ferretería	4.10%
Hilti Colombia SAS	Herramienta	3.59%
Montes Botello Hugo Albe	Servicios	3.48%
Gases Industriales de Col	Gases	3.37%
La Campana Servicio de Ac	Ferretería	3.18%
Hierros El Dorado S.A.S.	Ferretería	2.35%
Inversiones Maba y CIA S. en C	Equipos	2.00%
INMAD COMPANY LTDA	Servicios	1.79%
G Y J FERRETERIAS S A	Ferretería	1.78%
Roscados y Tornillos S.AS.	Servicios	1.76%
Consorcio Metalúrgico NA	Ferretería	1.00%
Proveedores Menores	Ferretería	4.71%
Totales		100,00%

Fuente: Elaboración propia con base en información financiera interna de la empresa para el año 2021.

5. Análisis de los aspectos internos y externos

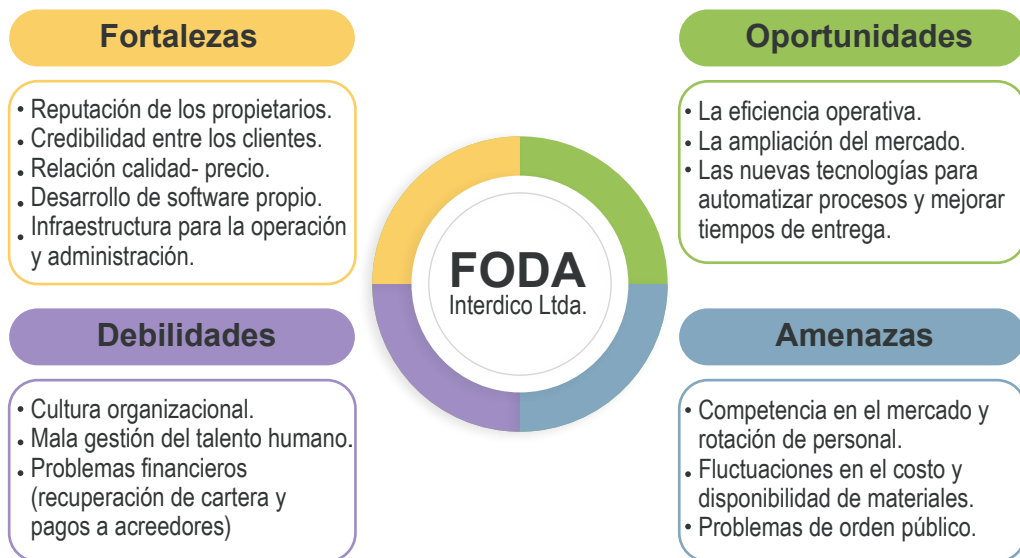
De acuerdo con el reconocimiento y el análisis efectuado, fue posible identificar los aspectos fundamentales que definen la realidad de la empresa en términos de sus debilidades y fortalezas (aspectos internos) y sus amenazas y oportunidades (aspectos externos): (Castro Silva R. , 2023)

En cuanto a los aspectos internos se debe mencionar, en primera instancia, el conocimiento, experiencia y compromiso de los socios, para quienes su empresa representa la realización de un sueño personal y profesional; a la que le dedican su vida y les confiere autoridad ante los demás miembros de la organización y una maravillosa reputación ante los grupos de interés, respaldada por productos y servicios de alta calidad a un precio competitivo para el mercado. El ambiente de confianza resulta, en la mayoría de los casos, beneficioso para este tipo de empresas porque hay buenos canales de comunicación y se pueden tomar decisiones de manera más ágil que cuando existen sistemas con mayor burocracia, sin embargo, para Interdico Ltda. esto no ha sido manejado del todo bien, generando una cultura que se confunde con la desorganización y mala gestión del factor humano, que repercute directamente en la operación porque afecta la adhesión y lealtad en los empleados. Estos problemas fueron la causa principal del declive de la empresa; conllevó a acumular una deuda significativa que sumado a la escasa recuperación de cartera afectó la liquidez y se vieron incursos en cesación de pagos a proveedores, incumplimiento en pagos tributarios con las consecuentes sanciones y demandas laborales por pagos de liquidaciones e indemnizaciones.

Sobre los aspectos externos, las mayores oportunidades están representadas en la mejora de los aspectos que han sido claramente identificados en relación con la mejora en la eficiencia de la operación, esto incluye además de atraer y fidelizar el talento humano, ampliar el segmento de mercado al que se puede llegar con los productos y servicios mejor afianzados y la incorporación de tecnologías para los componentes técnico y administrativo que les permita ser competitivos mejorando costos y tiempos de respuesta; de esta manera, se puede hacer frente a los aspectos como el crecimiento de la competencia específica que no solo se queda con los mejores proyectos sino que también atrae al personal mejor calificado, de igual manera, enfrentando como hasta ahora lo han hecho las coyunturas de orden público que afectan a nuestro país.

Al construir esta matriz fue posible identificar los factores críticos y determinantes del desempeño de la empresa, su resumen se puede ver en la figura 3:

Figura 3
Matriz FODA para Interdico Ltda



Fuente: Elaboración propia con base en (Castro Silva R. , 2023)

6. Estrategias desarrolladas desde el contexto de las Ciencias Económicas y Administrativas

El objetivo de cualquier empresa es desarrollar el objeto social o actividad para la cual fue creada durante su ciclo de vida, y bajo este principio de negocio en marcha se preparan y presentan los estados financieros bajo normas internacionales de información financiera en Colombia.

Para contextualizar el concepto de hipótesis de negocio en marcha desde lo normativo y lo contable, podemos mencionar que en el párrafo 25 de la Norma Internacional de Contabilidad No. 1, se establece que es responsabilidad de la gerencia evaluar la capacidad que tiene una empresa para continuar en funcionamiento en el momento de preparar los estados financieros; en el párrafo 26, se menciona que el periodo que debe contemplar la gerencia para realizar la evaluación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el

futuro, debe cubrir al menos los doce meses siguientes al periodo sobre el que se informa. (IFRS Foundation, 2005)

En el párrafo 3.9 del marco conceptual para la información financiera, se menciona que en la hipótesis de negocio en marcha:

“Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que una entidad que informa está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o cesar su actividad comercial. Si tal intención o necesidad existiera, los estados financieros pueden tener que prepararse sobre una base diferente. Si es así, los estados financieros describen la base utilizada.”, (IFRS Foundation, 2018)

En Colombia el gobierno nacional en el artículo 4 de la Ley 2069 de 2020 (Congreso de la República, 2020) establece como causal de disolución de una sociedad comercial el no cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha al cierre del ejercicio.

El Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, el 28 de octubre de 2021 emitió el Decreto 1378, mediante el cual incorpora la implementación de los siguientes indicadores para monitorear los estados financieros, la información financiera y las proyecciones de la sociedad comercial, para establecer la existencia o posibilidad de deterioros patrimoniales y riesgos de insolvencia. (Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, 2021)

Tabla 4
Indicadores sobre deterioros patrimoniales y riesgo de insolvencia

Indicador	Dimensión	Fórmula
Posición patrimonial negativa	Deterioro Patrimonial	Patrimonio total < 0
Dos periodos consecutivos de cierre utilidad negativa en el resultado del ejercicio	Deterioro Patrimonial	Utilidad ejercicio anterior < 0 y utilidad ejercicio actual < 0
Dos periodos consecutivos de cierre con razón corriente inferior a 1	Riesgo de insolvencia	(Activo corriente/pasivo Corriente) < 1.0 Del ejercicio anterior y actual

Fuente: Tomado de (Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, 2021).

El anexo 5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 20215 del Ministerio de Industria y Comercio en Colombia, establece que algunos aspectos que pueden generar dudas significativas sobre la presunción de negocio en marcha tienen que ver con lo financiero, lo operacional y lo legal.

De igual manera, contempla que como resultado de la evaluación se pueden considerar los siguientes escenarios en los cuales se pueden encontrar las entidades:

a. No existen incertidumbres importantes relacionadas con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas acerca de la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha.

b. No existen incertidumbres importantes relacionadas con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas acerca de la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, pero la administración ha tomado la decisión de liquidar la entidad y el valor de sus activos o pasivos se ha afectado significativamente. Es en este escenario, cuando deberá aplicarse lo establecido en esta norma.

c. Existen incertidumbres importantes relacionadas con eventos y condiciones que pueden generar dudas significativas acerca de la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, pero la hipótesis de negocio en marcha continúa siendo apropiada.

d. La hipótesis de negocio en marcha no es apropiada debido a que la entidad no tiene alternativas reales diferentes a las de terminar sus operaciones o liquidarse. Es en este escenario, cuando deberá aplicarse lo establecido en esta norma.” (Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, 2015)

Con la información recolectada y sabiendo la importancia de la hipótesis de negocio en marcha en las pymes, se diseñó un instrumento que recogiera los aspectos más relevantes que las empresas deben tener en cuenta al realizar el proceso de evaluación.

En la tabla 5, se relacionan los aspectos a evaluar y los criterios a tener en cuenta en cada ítem para que una vez se aplique en la entidad, la gerencia pueda identificar el escenario que más se ajuste a la situación de la empresa y en consecuencia, pueda tomar las decisiones apropiadas.

Tabla 5

Instrumento para evaluar la hipótesis de negocio en marcha

Aspecto a evaluar	Criterios para la evaluación	Sí	No	N.A.
1. Viabilidad financiera	Posición patrimonial negativa.			
	Dos periodos consecutivos con utilidad neta negativa.			
	Dos periodos consecutivos con razón corriente inferior a 1.			
	Cesación de pagos.			
	Proyección de disminución en ingresos.			
2. Viabilidad operacional	Intención de la dirección de liquidar la entidad o cesar en sus actividades.			
	Salida de miembros clave de la dirección sin sustitución.			
	Presenta dificultades laborales (experiencia del equipo técnico y directivo).			
	No cuenta con los recursos humanos, técnicos y operativos para operar el negocio con éxito.			
	Escases de suministros importantes para el desarrollo del negocio.			
3. Viabilidad legal	Cambios en disposiciones legales o en políticas públicas que previsiblemente afectarán de manera negativa a la entidad.			
	Omisión de requerimientos legales y administrativos.			

Aspecto a evaluar	Criterios para la evaluación	Sí	No	N.A.
	Incumplimiento de obligaciones tributarias.			
	Informe de revisoría fiscal con salvedades o con opinión negativa.			
4. Viabilidad de mercado	Pérdida de un mercado importante (de uno a varios clientes o proveedores).			
	No tiene identificados sus clientes potenciales.			
	Aparición de competidores directos e indirectos de gran éxito.			
	No se identifican aspectos diferenciadores que le permitan destacar en el mercado.			

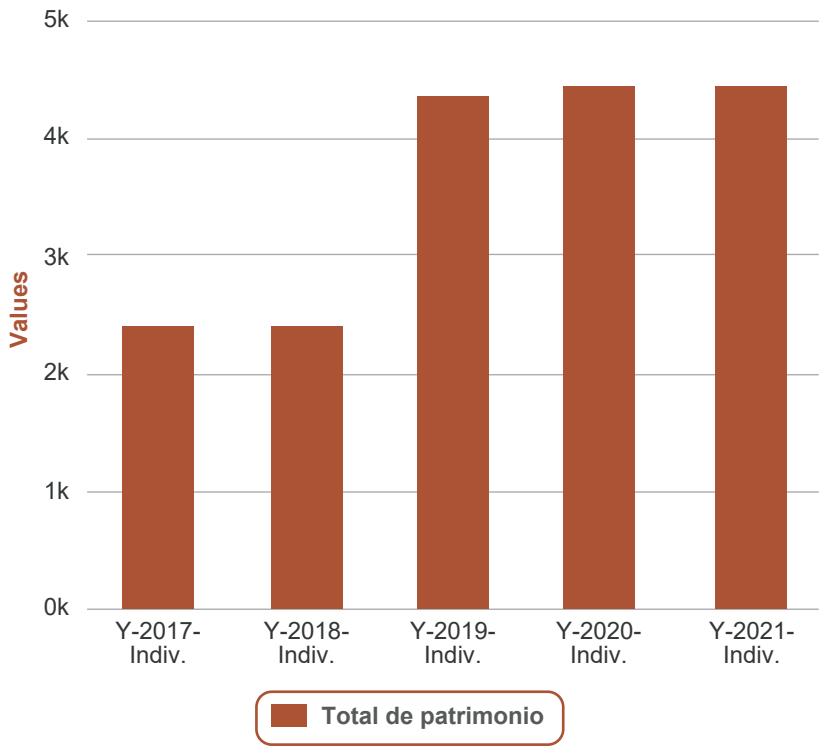
Fuente: Elaboración propia.

7. Resultados obtenidos

De acuerdo con el contexto descrito para la empresa y el propósito de este análisis, la mirada se centró en estudiar la información financiera de la empresa y a través de ella evaluar los criterios que podrían contener dudas significativas sobre la presunción de negocio en marcha y ser determinantes de la viabilidad financiera, encontrando lo siguiente:

Posición patrimonial. El patrimonio total de la empresa entre el 2017 y el 2021 se ha mantenido estable, mayor a cero, como se muestra en la figura 4.

Figura 4
Patrimonio total. Cifras en miles de millones COP



Fuente: Tomado de (EMIS University, 2023).

Evaluación de los resultados obtenidos. En el periodo de observación, los márgenes de rentabilidad han sido positivos como se muestra en la tabla 6, permitiendo evaluar la eficiencia de la empresa en términos operacionales y no operacionales, y en cuanto al uso del capital invertido por los socios; asunto relevante para respaldar la evaluación del desempeño empresarial y pronosticar los resultados futuros.

Tabla 6
Patrimonio total. Cifras en miles de millones COP

Ratios de rentabilidad	2021	2020	2019	2018	2017
Rendimiento sobre los activos (roa)	0.20%	0.57%	0.42%	1.03%	1.46%
rendimiento sobre activos anualizado	0.20%	0.57%	0.42%	1.03%	1.46%
Rendimiento sobre el patrimonio (roe)	0.29%	0.83%	0.64%	1.99%	3.02%
rendimiento sobre el patrimonio anualizado	0.29%	0.83%	0.64%	1.99%	3.02%
Rendimiento sobre el capital empleado	1.34%	3.65%	1.07%	2.56%	3.70%
Margen neto	4.14%	3.90%	2.59%	2.56%	3.18%
Margen de ganancia bruta	25.80%	23.39%	32.04%	24.58%	31.22%
Margen operacional	25.80%	23.39%	6.10%	5.47%	7.12%
Roa operativo	1.26%	3.41%	0.99%	2.20%	3.28%

Fuente: Tomado de (EMIS University, 2023).

Evaluación de la liquidez y del capital de trabajo neto. Las razones evaluadas muestran que la empresa tiene una buena capacidad para cumplir con sus obligaciones operacionales y generar flujos de efectivo en el corto plazo, en forma complementaria, estos indicadores permitirán en caso de ser necesario, estimar la eficiencia de la empresa en el uso de los recursos para la operación.

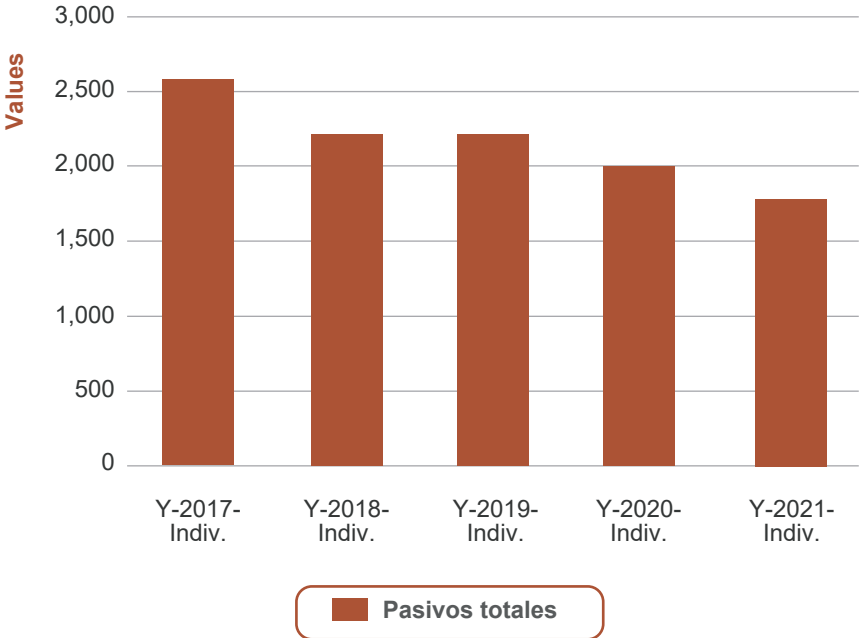
Tabla 7
Ratios de liquidez

Ratios de liquidez	2021	2020	2019	2018	2017
Razón De Liquidez	4.41x	4.38x	3.96x	3.38x	4.27x
Prueba Ácida	4.41x	4.38x	3.96x	3.38x	4.27x
Efectivo Neto	-1,843	-2,012	-2,252	-2,275	-2,544
Capital De Trabajo	1,297	1,402	1,509	1,574	1,838

Fuente: Tomado de (EMIS University, 2023).

Cumplimiento en los pagos a los acreedores. La utilidad de medir el nivel de endeudamiento y la capacidad para responder por los pagos es relevante en toda evaluación financiera, en este aspecto se encontró que entre el 2017 y el 2021 las acreencias de Interdico Ltda han venido disminuyendo, lo cual evidencia que, a pesar de la crisis descrita, ha cumplido con sus obligaciones y no se ha presentado cesación de pagos propiamente dicha, en la gráfica 2 se muestra el comportamiento de las acreencias totales.

Figura 5
Pasivo total. Cifras en miles de millones COP



Fuente: Tomado de (EMIS University, 2023).

Revisión de presupuestos y proyecciones financieras. Con base en el análisis de las tendencias de los ingresos y de los resultados operacionales en el periodo de observación, se encontró que han venido disminuyendo considerablemente, por lo que, de mantenerse la tendencia en este aspecto, podría considerarse un riesgo para la

hipótesis de negocio en marcha. Sin embargo, dado que los socios están adelantando los procesos para la reactivación de las operaciones, se presupuesta que la tendencia en los ingresos cambie de manera positiva.

Tabla 8
Ratios de tendencias financieras

Ratios de tendencia	2021	2020	2019	2018	2017
Tendencia de los ingresos netos	-67.43%	-12.76%	-43.44%	-16.38%	-20.71%
Tendencia de los ingresos operacionales	-67.43%	-12.76%	-43.44%	-16.38%	-20.71%
Tendencia de la utilidad bruta	-64.09%	-36.30%	-26.29%	-34.15%	
Tendencia de la utilidad operacional	-64.09%	234.59%	-36.98%	-35.71%	-27.40%
Tendencia de la utilidad neta	-65.40%	31.38%	-42.90%	-32.52%	-45.48%
Tendencia del valor contable	0.29%	0.83%	78.94%	2.26%	3.47%
Tendencia de los activos totales	-2.43%	-3.07%	40.44%	-4.34%	15.70%

Fuente: Tomado de (EMIS University, 2023).

8. Conclusiones

Sobre la viabilidad financiera se concluye que todos los indicadores financieros obtenidos muestran un comportamiento, según el cual, no está en duda la continuidad del negocio. Las tendencias señalan un nivel de riesgo alto que es compensado con los presupuestos de ingresos que la administración ha formulado para los siguientes doce meses. De igual manera, en los informes de la revisoría fiscal no se hace evidente una advertencia sobre incertidumbres razonables en este sentido.

En cuanto a los criterios relacionados con la viabilidad operacional no se identificaron situaciones que representen riesgos significativos para la hipótesis de negocio en marcha, la empresa cuenta con los recursos de capacidad instalada para apalancar el proceso de reactivación.

En el aspecto de viabilidad legal, se identificó que la empresa tuvo vida jurídica hasta enero de 2023 y no se ha efectuado la reforma de los estatutos que contemple la ampliación de la duración de la sociedad, motivo por el cual no han efectuado la renovación de la matrícula mercantil y registro como comerciante; este asunto ya fue tratado en Junta de Socios en donde se aprobó la ampliación de la duración de la compañía y se están adelantando los trámites notariales y de registro correspondientes.

En los criterios asociados a la viabilidad de mercado se puede afirmar que, aunque la empresa ha estado en declive, su reputación se mantiene intacta y dentro del proceso de reactivación que adelantan se han establecido los contactos con clientes y proveedores para el desarrollo de proyectos a partir del año 2024.

En conclusión, con el análisis efectuado para Interdico Ltda., se podría afirmar que se ubica en el **escenario c** (DUR, 2420 de 2015). Como se citó antes, este escenario supone la existencia de incertidumbres de consideración que podrían afectar las condiciones de operación y continuidad del negocio, sin embargo, la hipótesis de negocio en marcha se mantiene en niveles apropiados.

El modelo propuesto puede ser replicado por pymes de diversos sectores de la economía para fundamentar las decisiones gerenciales de operación, inversión y financiación necesarias para dar continuidad al negocio.

9. Preguntas de reflexión y/o análisis

1. ¿Qué aspectos destaca sobre la utilidad de la información contable y financiera para evaluar la hipótesis de negocio en marcha?
2. ¿Qué implicaciones tiene para las organizaciones la incertidumbre sobre la continuidad del negocio?

3. ¿Cuál es el papel del contador público frente a la información que da cuenta de la hipótesis de negocio en marcha?

4. ¿Cuáles son los controles apropiados para hacer seguimiento a la presunción del negocio en marcha en las organizaciones?

5. ¿Cuál es la responsabilidad de la gerencia con respecto a la evaluación de cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha?

10. Referencias

- Bello, F., & Calderón, G. (2022). La pandemia por Covid19 también afecta la información contable: revelaciones y continuidad del negocio ante la crisis. *FACE Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 22(2), 134-144. doi:ISSN: 1794-9920 Impreso / Electrónico 2500-9338
- Castro Silva, R. (8 de agosto de 2023). Entrevista sobre el desempeño administrativo y financiero de la empresa.
- Castro Silva, C. A. (17 de agosto de 2023). Entrevista sobre evolución histórica de la empresa.
- Congreso de la República. (2020). *Ley 2069 de 2020*. Obtenido de <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=160966>
- Correa Mejía, D. A., Murillo Palacios, M. C., & Vélez Cardona, N. (2021). Los indicadores financieros: Herramienta para evaluar el principio de negocio en marcha. *Desarrollo Gerencial*, 13(2), 1-24. doi:<https://doi.org/10.17081/dege.13.2.4882>
- Cruz Avilés, E. Y. (2021). *Optimización de Vigas Preesforzadas Tipo Cajón para Puentes Continuos*. Tesis de investigación presentada como requisito parcial para optar al título de Magister en Ingeniería - Estructuras, Universidad Nacional de Colombia, Bogotá. Obtenido de <https://repositorio.unal.edu.co/bitstream/handle/unal/81539/1032425169.2021.pdf?sequence=1>doi:<https://doi.org/10.17081/dege.13.2.4882>
- EMIS University. (10 de agosto de 2023). *Interdico Ltda. Financials reporting*. Obtenido de EMIS University : https://emis.utadeo-proxy.elogim.com/php/companies/index/financials?pc=CO&cmpy=2180198&view-fins=ratios&stmt_type=50

Ferreira Garzón, S. M., & Vega Urrea, M. P. (noviembre de 2022). El impacto del COVID-19 en la revelación de la hipótesis de negocio en marcha en empresas colombianas. *Apuntes Contables*(31), 71-95. doi:<https://doi.org/10.18601/16577175.n31.05>.

IFRS Foundation. (2005). *Norma Internacional de Contabilidad 1*. Obtenido de NIC 1 - Presentación de Estados Financieros: <https://www.ctcp.gov.co/proyectos/contabilidad-e-informacion-financiera/documentos-organismos-internacionales/compilacion-marcos-tecnicos-de-informacion-financi/1534364977-6992>

IFRS Foundation. (2018). *Marco conceptual para la Información Financiera*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/EI%20Marco%20Conceptual%20para%20la%20Informaci%C3%B3n%20Financiera.pdf>

Interdico Ltda. (2017). *Plan de Implementación NIIF para Pymes*. Bogotá.

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2015). *DUR, 2420 de 2015*. Obtenido de Gestor normativo del Gobierno Nacional: <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=76745>

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2021). *Decreto 1378 de 2021*. Obtenido de <https://www.mincit.gov.co/getattachmen-t/e64edbd5-c1c4-4f8b-ab68-902cd68bcc07/Decreto-1378-del-28-de-octubre-de-2021.aspx>

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2021). *Decreto 854 de 2021*. Obtenido de <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=167886>

Superintendencia de Sociedades. (2018). *Circular Externa 100-000004 de 2018*. Obtenido de https://www.supersociedades.gov.co/documentos/80312/331022/Circular_Externa_No_100-000004_del_26_de_septiembre_de_2018.PDF/d5fe300c-817b-0e4a-f3e1-7f869f05a19c?t=1666637087342