INSTITUTO COLOMBIANO DE BIENESTAR FAMILIAR ICBF

DOCUMENTOS QUE EVALUAN LOS INDICES DE LIQUIDES Y ENDEUDAMIENTO
CORPORACION DESARROLLO SOCIAL JAIME URQUIJO BARRIOS

Índice de liquidez: (Activo Corriente dividido por el pasivo corriente) Es la capacidad financiera que tiene el proponente para cubrir las obligaciones a corto plazo con terceros, mediante la conversión en efectivo de sus bienes o derechos que son a corto plazo (Activo Corriente).

Justificación del Análisis del Índice de Liquidez

Índice de Liquidez 2023
Activo Corriente: $931.418.348
Pasivo Corriente: $312.922.600
Fórmula:

Índice de Liquidez:	$\frac{\textbf{activo corriente}}{\textbf{pasivo corriente}}$	
Índice de Liquidez:	$\frac{\textbf{\$ 931.418.348}}{\textbf{\$ 312.922.600}}$	**2,98**

Este índice indica que por cada peso de obligaciones a corto plazo (pasivo corriente), la empresa cuenta con $2,98 en activos corrientes.

- La empresa tiene una buena liquidez.
- Puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo con holgura.
- Un valor mayor a 1 es positivo; valores entre 1.5 y 3 generalmente se consideran saludables, dependiendo del sector.
- Tienen una capacidad de 2.98 es mayor a 1

Indicadores habilitantes de capacidad financiera
Teniendo en cuenta la forma de pago, el plazo de ejecución, el presupuesto total y la información de contratos a ejecutar enviada por la Dirección de Protección y de acuerdo con lo establecido en el Estudio del Sector realizado por la Dirección de Abastecimiento de fecha 28 de febrero de 2025, los interesados deberán cumplir con los siguientes indicadores mínimos de capacidad financiera:

INSTITUTO COLOMBIANO DE BIENESTAR FAMILIAR ICBF

Plazo de ejecución estimado para el contrato	Capital de Trabajo Mínimo (en SMMLV) Mayor o igual	Índice de Liquidez Mayor o igual a	Índice de Endeudamiento Menor o igual a
4 meses	5	1 vez	0,80

Nivel de endeudamiento: (Pasivo Total dividido por el Activo Total) Es el Porcentaje de obligaciones con terceros que tiene el proponente

El Índice de Endeudamiento es una métrica que mide la proporción entre el pasivo total y el activo total de una empresa. Este índice ayuda a evaluar el nivel de endeudamiento de la empresa en relación con sus recursos totales.

Pasivo Total: $312.922.600
Activo Total: $956.944.535
Fórmula:

Índice de endeudamiento:	$\frac{\textbf{pasivo total}}{\textbf{Activo total}}$	
Índice de endeudamiento:	$\frac{\textbf{\$ 312.922.600}}{\textbf{\$ 956.944.535}}$	**0,33**

Justificación del Análisis
Este índice indica que el 33% del activo total de la empresa está financiado mediante deuda. El resto (67%) proviene de capital propio o fondos no deudores.

¿Qué significa?

Esto significa que la fundación cuenta con un valor bajo del índice de endeudamiento (como 0,33) sugiere que la empresa tiene un bajo nivel de endeudamiento.

Esto puede ser visto como positivo porque reduce el riesgo financiero asociado al pago de intereses y obligaciones de deuda.

Sin embargo, dependiendo del sector, un nivel muy bajo de endeudamiento también podría indicar que la empresa no está aprovechando al máximo las oportunidades de crecimiento mediante financiamiento externo.

Comparación con otros índices financieros:

Si tienes más datos disponibles, como el Índice de Liquidez, podemos analizar cómo se complementan estos dos indicadores:

INSTITUTO COLOMBIANO DE BIENESTAR FAMILIAR ICBF

Índice de Liquidez (2,98): Muestra que la empresa tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes.

Índice de Endeudamiento (0,33): Indica que la empresa tiene un bajo nivel de endeudamiento en comparación con su activo total.

Ambos índices juntos sugieren que la empresa tiene una buena salud financiera: liquidez adecuada y bajo nivel de endeudamiento.

Capital de trabajo: (Activo corriente menos pasivo corriente) Representa la liquidez operativa del proponente, es decir, el remanente con el que cuenta el proponente luego de liquidar sus activos corrientes (convertirlos en efectivo) y pagar el pasivo de corto plazo. El capital de trabajo se analizará con el salario mínimo mensual legal vigente (SMMLV) para el año de los estados financieros que se estén evaluando.

El Capital de Trabajo es una métrica que mide la capacidad de una empresa para financiar sus operaciones diarias mediante activos líquidos. Se calcula restando el Pasivo Corriente del Activo Corriente.

Activo Corriente: $931.418.348
Pasivo Corriente: $312.922.600
Fórmula:

Capital de Trabajo:	**Activo corriente - Pasivo corriente**	
Capital de Trabajo:	**$ 931.418.348,00**	**$ 312.922.600**
Capital de Trabajo:	**$ 618.495.748**	
SALARIO MINIMO	**$ 1.423.500**	
Capital de Trabajo:	**434,49 SMLV**	

Un Capital de Trabajo positivo indica que la empresa tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo. En este caso, el valor es significativo, lo que sugiere que la empresa está en una posición sólida para enfrentar sus compromisos financieros inmediatos.
Relación con el Salario Mínimo Legal Vigente (SMLV):

INSTITUTO COLOMBIANO DE BIENESTAR FAMILIAR ICBF

Se menciona que el Salario Mínimo es de $1.423.500 , y se indica que el Capital de Trabajo equivale a 434,49 SMLV . Esto significa:

Tabla 1
Rangos de indicadores para contratos con plazo de ejecución de 4 meses

Rango	Capital Trabajo (en SMMLV)		Índice de liquidez (veces)	Nivel de endeudamiento
	Desde	Hasta	Mínimo	Máximo
1	5 SMMLV	25 SMMLV	1	0,80
2	Mayor a 25 SMMLV	250 SMMLV	1,1	0,75
3	Mayor a 250 SMMLV	500 SMMLV	1,2	0,70
4	Mayor a 500 SMMLV	1.000 SMMLV	1,4	0,65
5	Mayor a 1.000 SMMLV	2.000 SMMLV	1,6	0,60
6	Mayor a 2.000 SMMLV	4.000 SMMLV	2,0	0,55
7	Mayor a 4.000 SMMLV		3,0	0,50

Fuente: Estudio del sector Indicadores financieros Dirección de Abastecimiento, febrero de 2025

$$\text{Capital de Trabajo en términos de SMLV} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{SMLV}}$$

$$\frac{618.495.748}{1.423.500} = 434,49$$

Esto implica que el Capital de Trabajo es equivalente a 434,49 veces el Salario Mínimo Legal Vigente. Este dato puede ser útil para contextualizar el tamaño del capital de trabajo en términos más accesibles o comparativos.
Indica que el Capital de Trabajo alto en relación al SMLV sugiere que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir múltiples salarios mínimos, lo cual refuerza su solvencia operativa.
Esto también podría indicar que la empresa tiene un buen flujo de efectivo disponible para financiar sus actividades cotidianas sin depender excesivamente de financiamiento externo.
Si tienes más datos financieros disponibles, como el Índice de Liquidez (2,98) y el Índice de Endeudamiento (0,33), podemos analizar cómo estos tres indicadores se complementan:

1. Índice de Liquidez (2,98): La empresa tiene suficiente liquidez para cubrir sus pasivos corrientes.
2. Índice de Endeudamiento (0,33): La empresa tiene un bajo nivel de endeudamiento.
3. Capital de Trabajo ($618.495.748): La empresa cuenta con un excedente de activos corrientes sobre pasivos corrientes, lo que refuerza su capacidad operativa.

INSTITUTO COLOMBIANO DE BIENESTAR FAMILIAR ICBF

Capacidad Operativa = Capital de Trabajo / 0,250.
Si la ESAL cumple con los indicadores financieros exigidos para el rango según su capital de trabajo, la capacidad operativa final se obtendrá así:

Para los contratos con plazo de ejecución de 4 meses: dividiendo el valor exacto del capital de trabajo en SMMLV del interesado en 0,250:

Capacidad Operativa = Capital de Trabajo / 0,250.

Capacidad Operativa = Capital de Trabajo / 0,250.	
$ 618.495.748,00 / **$ 0,250**	$ 2.473.982.992,00

La Capacidad Operativa es una métrica que mide la capacidad de una empresa para generar ingresos o operar eficientemente basándose en su Capital de Trabajo . En este caso, se calcula dividiendo el Capital de Trabajo por un factor específico (en este caso, 0,250).

Datos proporcionados:

- Capital de Trabajo: $618.495.748
- Factor de División: 0,250

Fórmula:

$$\text{Capacidad Operativa} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Factor de División}}$$

Cálculo:

$$\frac{618.495.748}{0,250} = 2.473.982.992$$

Resultado:

$$\text{Capacidad Operativa} = \$2.473.982.992$$

El valor de la Capacidad Operativa indica cuánto podría generar la empresa en términos de ingresos o operaciones si utiliza su Capital de Trabajo de manera óptima, considerando el factor de división (0,250). Este factor puede representar una relación específica entre los recursos disponibles y la capacidad de generar ingresos.

Resultado

- Un valor alto de Capacidad Operativa sugiere que la empresa tiene una gran capacidad para generar ingresos ó operar de manera eficiente con los recursos disponibles.
- El factor de división (0,250) parece ser un multiplicador o ajuste que amplifica el impacto del Capital de Trabajo en la capacidad operativa. Esto podría estar relacionado con una estimación de cómo los activos corrientes pueden ser aprovechados para generar ingresos adicionales.

  Comparación con otros índices financieros:

  Si analizamos esta métrica junto con otros indicadores financieros:

INSTITUTO COLOMBIANO DE BIENESTAR FAMILIAR ICBF

1. Índice de Liquidez (2,98): La empresa tiene suficiente liquidez para cubrir sus pasivos corrientes.
2. Índice de Endeudamiento (0,33): La empresa tiene un bajo nivel de endeudamiento.
3. Capital de Trabajo ($618.495.748): La empresa cuenta con un excedente significativo de activos corrientes sobre pasivos corrientes.
4. Capacidad Operativa ($2.473.982.992): Indica que la empresa tiene una alta capacidad para generar ingresos o operar de manera eficiente, dado su Capital de Trabajo y el factor de división.

Tabla 2

Rangos capacidad operativa para contratos con plazo de ejecución de 4 meses

Rango	Capital Trabajo (en SMMLV)		Índice de liquidez (veces)	Nivel de endeudamiento	Capacidad Operativa Máxima en SMMLV
	Desde	Hasta	Mínimo	Máximo	Hasta
1	5 SMMLV	25 SMMLV	1	0,80	100
2	Mayor a 25 SMMLV	250 SMMLV	1,1	0,75	1.000
3	Mayor a 250 SMMLV	500 SMMLV	1,2	0,70	2.000
4	Mayor a 500 SMMLV	1.000 SMMLV	1,4	0,65	4.000
5	Mayor a 1.000 SMMLV	2.000 SMMLV	1,6	0,60	8.000
6	Mayor a 2.000 SMMLV	4.000 SMMLV	2,0	0,55	16.000
7	Mayor a 4.000 SMMLV		3,0	0,50	245.863

Fuente: Estudio del sector Indicadores financieros – Dirección de Abastecimiento febrero 2025

Silvia Vega E.

SILVIA PATICIA VEGA ESCUDERO
CC:1052080180
CONTADORA PUBLICA
261482-T
Elaborado