



## ESTUDIO FINANCIERO DEL SECTOR

Con el objetivo de consolidar los requisitos habilitantes financieros idóneos que permitan habilitar aquellos proponentes sólidos financieramente para el proceso que actualmente se adelanta, **“Contratar el servicio de organización, administración y ejecución de la logística para la aplicación electrónica de la prueba Saber técnicos y tecnólogos (TyT) 2021”** a continuación, se presenta la metodología utilizada para el cálculo de los indicadores financieros.

## FUENTE DE INFORMACIÓN

### ***SIE- Sistema de Información Empresarial***

El Sistema de Información Empresarial, permite consultar información en materia financiera, bajo estándares internacionales de las sociedades comerciales, empresas unipersonales y sucursales de sociedad extranjera que reportan información a la Superintendencia de Sociedades.

En la base de datos suministrada por esta fuente de información, se encontraron los estados financieros con corte a 31 de diciembre de 2019 clasificada bajo los códigos de actividad económica según la Clasificación Industrial Internacional Uniforme de las actividades económicas del DANE, versión 4.

De acuerdo con esto y teniendo en cuenta el objeto del contrato y las condiciones de este, se identificó la actividad económica de las empresas que podían prestar los servicios requeridos por la Entidad, las cuales se encuentran clasificadas en los siguientes códigos CIIU:

N7830 - Otras actividades de suministro de recurso humano

M7020 - Actividades de consultoría de gestión

Como resultado, se encontraron 210 empresas que dada su actividad principal podrían desarrollar el objeto del presente contrato.

## INDICADORES FINANCIEROS

En cada caso se busca como valor de referencia para el proceso de selección, el que permita que un porcentaje significativo de las empresas que integran el subsector participe, por lo que es pertinente el análisis de frecuencia que se presenta a continuación:

## INDICADORES DE CAPACIDAD FINANCIERA

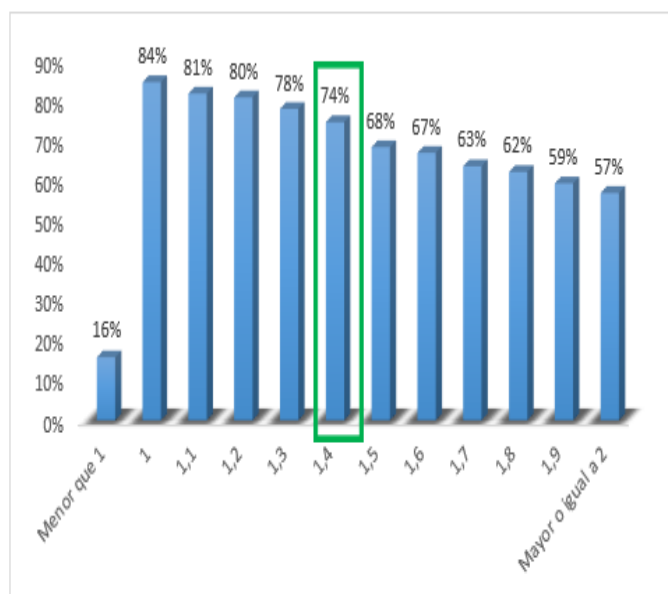
### Indicador de Liquidez

Este indicador surge de la necesidad de medir la capacidad que tienen los proponentes para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Establece la facilidad o dificultad que presenta una entidad para pagar sus pasivos corrientes con el resultado de la conversión en efectivo de sus activos corrientes.

| ESTADÍSTICAS PARA ACT N7830- M7020 | VALORES |
|------------------------------------|---------|
| PROMEDIO                           | 20.18   |
| MÍNIMO                             | 0.00    |
| MÁXIMO                             | 712.85  |

Fuente: Subdirección Financiera y Contable

| INDICADOR DE LIQUIDEZ | No EMPRESAS | % EMPRESAS CON VALORES SUPERIORES |
|-----------------------|-------------|-----------------------------------|
| Menor que 1           | 33          | 16%                               |
| 1                     | 177         | 84%                               |
| 1,1                   | 171         | 81%                               |
| 1,2                   | 169         | 80%                               |
| 1,3                   | 163         | 78%                               |
| 1,4                   | 156         | 74%                               |
| 1,5                   | 143         | 68%                               |
| 1,6                   | 140         | 67%                               |
| 1,7                   | 133         | 63%                               |
| 1,8                   | 130         | 62%                               |
| 1,9                   | 124         | 59%                               |
| Mayor o igual a 2     | 119         | 57%                               |



Fuente: Subdirección financiera y contable

De acuerdo a la gráfica, se observa que, el 74% de las empresas que reportan información financiera en las clasificaciones identificadas pueden participar con un índice de liquidez mayor o igual de 1.4.

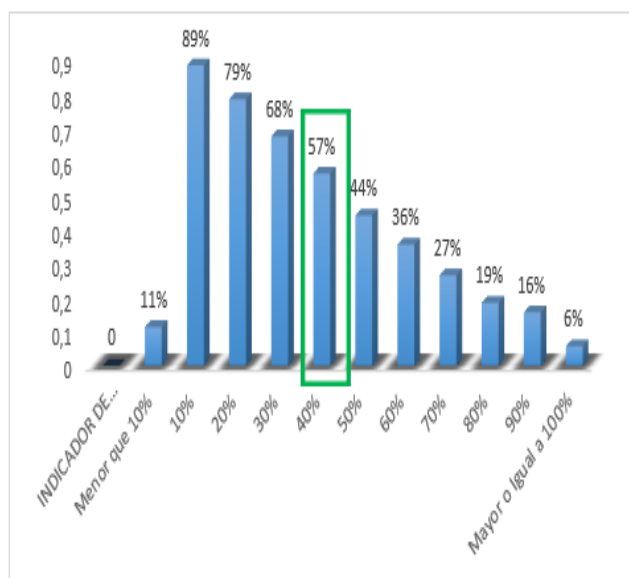
## Índice de Endeudamiento

El indicador de endeudamiento, tal como lo define el manual de requisitos habilitantes de Colombia Compra Eficiente mide el grado de endeudamiento en la estructura de financiación (pasivos y patrimonio) del proponente. A mayor índice de endeudamiento, mayor es la probabilidad de no poder cumplir con sus pasivos. Mide en que grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

| ESTADÍSTICAS PARA ACT N7830- M7020 | VALORES |
|------------------------------------|---------|
| PROMEDIO                           | 2.55    |
| MÍNIMO                             | 0.00    |
| MÁXIMO                             | 262.66  |

Fuente: Subdirección Financiera y Contable

| INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO | No EMPRESAS | % EMPRESAS CON VALORES SUPERIORES |
|----------------------------|-------------|-----------------------------------|
| Menor que 10%              | 24          | 11%                               |
| 10%                        | 186         | 89%                               |
| 20%                        | 165         | 79%                               |
| 30%                        | 142         | 68%                               |
| 40%                        | 119         | 57%                               |
| 50%                        | 93          | 44%                               |
| 60%                        | 75          | 36%                               |
| 70%                        | 56          | 27%                               |
| 80%                        | 39          | 19%                               |
| 90%                        | 33          | 16%                               |
| Mayor o Igual a 100%       | 12          | 6%                                |



Fuente: Subdirección Financiera y Contable

Como resultado del análisis de este indicador y en coherencia con el comportamiento del sector, se observa que el 57% de las empresas tienen un índice de endeudamiento mayor al 40%.

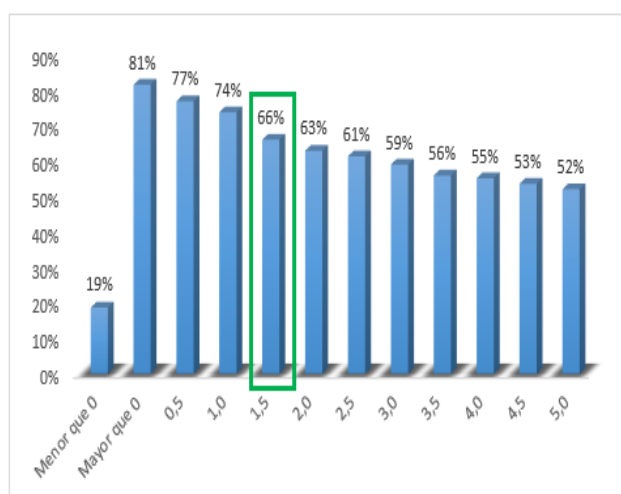
## Razón de Cobertura de Intereses

Este indicador establece la relación que existe entre las utilidades operacionales de las entidades y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento.

| ESTADÍSTICAS PARA ACT N7830- M7020 | VALORES |
|------------------------------------|---------|
| PROMEDIO                           | 365.8   |
| MÍNIMO                             | -4.939  |
| MÁXIMO                             | 24.241  |

Fuente: Subdirección Financiera y Contable

| RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES | No EMPRESAS | % EMPRESAS CON VALORES SUPERIORES |
|---------------------------------|-------------|-----------------------------------|
| Menor que 0                     | 24          | 19%                               |
| Mayor que 0                     | 105         | 81%                               |
| 0,5                             | 99          | 77%                               |
| 1,0                             | 95          | 74%                               |
| 1,5                             | 85          | 66%                               |
| 2,0                             | 81          | 63%                               |
| 2,5                             | 79          | 61%                               |
| 3,0                             | 76          | 59%                               |
| 3,5                             | 72          | 56%                               |
| 4,0                             | 71          | 55%                               |
| 4,5                             | 69          | 53%                               |
| 5,0                             | 67          | 52%                               |



Fuente: Subdirección Financiera y Contable

Dado a que la fuente de información fue el sistema de información SIE, se tomó como variable para el cálculo de este indicador, los costos financieros. La muestra utilizada para el análisis fue de 129 empresas toda vez que, de la muestra total, algunas no reportan información de gastos por intereses. En este sentido, se observa que el 66% de las empresas cuentan índice de cobertura de intereses positivo mayor a 1.5.

Como complemento a los indicadores de capacidad financiera, se considera pertinente incluir el indicador de capital de trabajo toda vez, que las empresas que hacen parte del sector analizado, consultadas en la Superintendencia de Sociedades cuentan con un capital positivo mayor o igual al 30% del presupuesto oficial.

Adicional, este indicador garantiza que los proponentes cumplan con los recursos mínimos de liquidez necesarios para solventar los gastos de inicio y puesta en marcha del contrato, teniendo en cuenta que la forma de pago programada se realizará contra la prestación del servicio a contratar.

## INDICADORES DE CAPACIDAD ORGANIZACIONAL

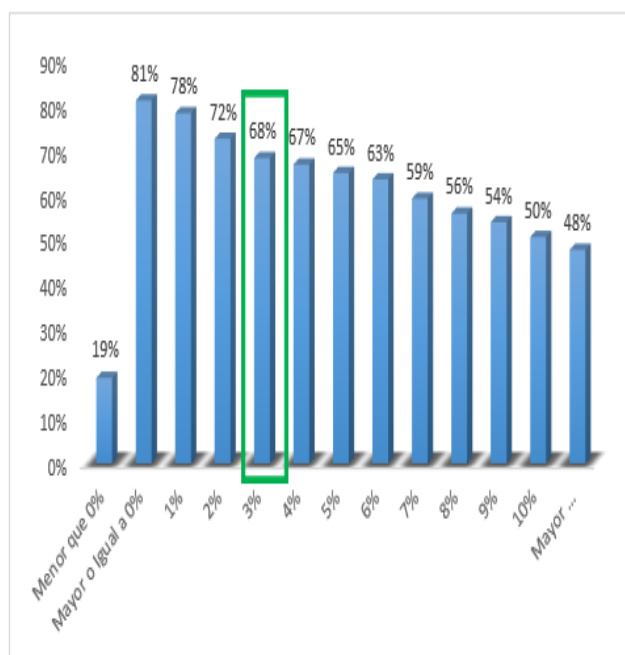
### Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

Este indicador determina la rentabilidad del patrimonio del proponente, es decir, la capacidad de generación de utilidad operacional sobre su inversión.

| ESTADÍSTICAS PARA ACT N7830- M7020 | VALORES |
|------------------------------------|---------|
| PROMEDIO                           | 0.15    |
| MÍNIMO                             | -2.39   |
| MÁXIMO                             | 2.41    |

Fuente: Subdirección Financiera y Contable

| RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO | No EMPRESAS | % EMPRESAS CON VALORES SUPERIORES |
|-----------------------------|-------------|-----------------------------------|
| Menor que 0%                | 40          | 19%                               |
| Mayor o Igual a 0%          | 170         | 81%                               |
| 1%                          | 164         | 78%                               |
| 2%                          | 152         | 72%                               |
| 3%                          | 143         | 68%                               |
| 4%                          | 140         | 67%                               |
| 5%                          | 136         | 65%                               |
| 6%                          | 133         | 63%                               |
| 7%                          | 124         | 59%                               |
| 8%                          | 117         | 56%                               |
| 9%                          | 113         | 54%                               |
| 10%                         | 106         | 50%                               |
| Mayor ...                   | 100         | 48%                               |



Fuente: Subdirección Financiera y Contable

De la gráfica se concluye que el 68% de las empresas que reportaron información financiera pueden participar con un índice igual o superior a 0.03.

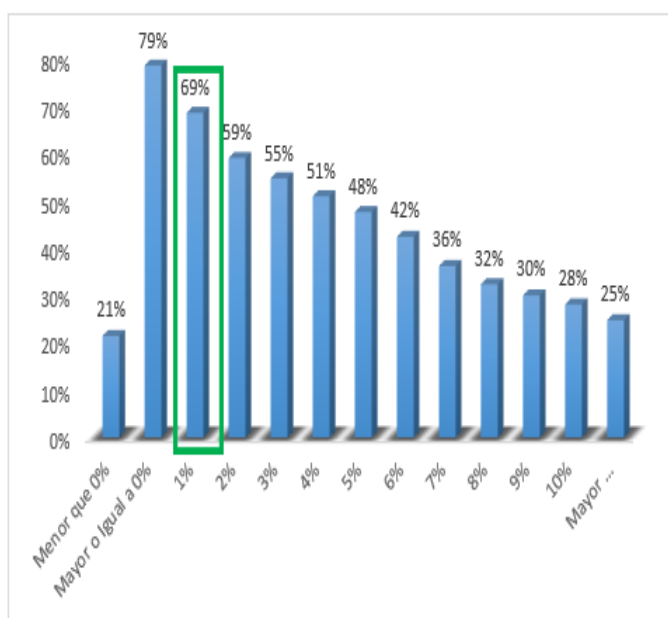
## Rentabilidad sobre el Activo

La rentabilidad sobre el activo, también conocido como el ROA muestra la capacidad que tienen los activos del proponente para producir utilidades, independiente de la forma como hayan sido financiados ya sea con deuda o con patrimonio.

| ESTADÍSTICAS PARA ACT N7830- M7020 | VALORES |
|------------------------------------|---------|
| PROMEDIO                           | -2.24   |
| MÍNIMO                             | -481.83 |
| MÁXIMO                             | 0.86    |

Fuente: Subdirección Financiera y Contable

| RENTABILIDAD DEL ACTIVO | No EMPRESAS | % EMPRESAS CON VALORES SUPERIORES |
|-------------------------|-------------|-----------------------------------|
| Menor que 0%            | 45          | 21%                               |
| Mayor o Igual a 0%      | 165         | 79%                               |
| 1%                      | 144         | 69%                               |
| 2%                      | 124         | 59%                               |
| 3%                      | 115         | 55%                               |
| 4%                      | 107         | 51%                               |
| 5%                      | 100         | 48%                               |
| 6%                      | 89          | 42%                               |
| 7%                      | 76          | 36%                               |
| 8%                      | 68          | 32%                               |
| 9%                      | 63          | 30%                               |
| 10%                     | 59          | 28%                               |
| Mayor ...               | 52          | 25%                               |



Fuente: Subdirección Financiera y Contable

De acuerdo con la gráfica, se observa que más del 69 % de las empresas que reportaron información financiera cumplen con un índice igual o mayor a 0.01.

## 2. ANÁLISIS FINANCIERO DE EMPRESAS QUE PUEDEN PRESTAR EL SERVICIO REQUERIDO POR EL ICFES

Según la información financiera reportada por la Superintendencia de Sociedades y tal como se indicó en el punto anterior, se identificaron 210 empresas cuyas actividades económicas hacen parte del estudio del sector, sin embargo, de conformidad con el anexo técnico y cotizaciones realizadas, para el estudio de mercado se invitó a participar de manera formal a empresas que potencialmente podría realizar las actividades requeridas por el Icfes y que cumplen con las especificaciones técnicas las cuales se enuncian a continuación:

- ✓ CENTRO NACIONAL DE CONSULTORÍA (CNC)
- ✓ THOMAS GREG & SONS DE COLOMBIA S.A.
- ✓ CARVAJAL TECNOLOGIA Y SERVICIOS
- ✓ GRUPO ASD
- ✓ SISTEMA ESPECIALIZADO DE UNIFORMACIÓN S.A(SEI)
- ✓ LEGISLACIÓN ECONÓMICA S.A

Así las cosas, se relacionan los valores estadísticos de los indicadores financieros de las 6 empresas mencionadas anteriormente, las cuales reportan de información financiera a 31/12/2019:

| TERCERO                                          | LIQUIDEZ | NIVEL DE ENDEUDAMIENTO | RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES | RENTABILIDAD DEL ACTIVO | RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO |
|--------------------------------------------------|----------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| CENTRO NACIONAL DE CONSULTORIA S.A.(CNC)         | 1,56     | 0,58                   | 2,58                            | 0,04                    | 0,10                        |
| THOMAS GREG & SONS DE COLOMBIA S.A.              | 1,27     | 0,6                    | 1,58                            | 0,05                    | 0,14                        |
| CARVAJAL TECNOLOGIA Y SERVICIOS S.A.S            | 1,42     | 0,47                   | 19,47                           | 0,16                    | 0,31                        |
| GRUPO ASD SAS                                    | 4,42     | 0,34                   | 4,49                            | 0,07                    | 0,11                        |
| SISTEMAS ESPECIALIZADOS DE INFORMACION S.A.(SEI) | 2,85     | 0,18                   | 2023,01                         | 0,06                    | 0,07                        |
| LEGISLACION ECONOMICA S.A                        | 1,6      | 0,83                   | 1,25                            | 0,04                    | 0,27                        |

|          |      |      |         |      |      |
|----------|------|------|---------|------|------|
| PROMEDIO | 2,19 | 0,50 | 342,06  | 0,07 | 0,17 |
| MÍNIMO   | 1,27 | 0,18 | 1,25    | 0,04 | 0,07 |
| MÁXIMO   | 4,42 | 0,83 | 2023,01 | 0,16 | 0,31 |

Teniendo en cuenta que se trata de posibles proponentes que cumplen con los requerimientos técnicos, para el estudio financiero se utilizarán los valores mínimos arrojados para cada indicador; con excepción del indicador de endeudamiento para el que se tomó el límite máximo.



### 3. ESTUDIO DE LA DEMANDA

Para efectos de realizar la revisión del histórico de compras o adquisiciones de otras entidades públicas, se tomó información de la página web de Colombia Compra Eficiente, limitando la búsqueda a procesos de modalidad licitación pública adjudicados y correspondientes a las vigencias 2019 - 2020 clasificadas en los códigos UNSPSC relacionados con las actividades a contratar.

Los contratos consultados fueron:

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Entidad Contratante</b>                   | <b>INSTITUTO COLOMBIANO AGROPECUARIO - ICA</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>No. del proceso</b>                       | GC-LP-007-2020                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Tipo de proceso</b>                       | Licitación Pública                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Objeto a contratar</b>                    | Servicio de operación logística integral para el desarrollo de acciones y actividades institucionales que requiere el ICA a nivel nacional, en el cumplimiento de su objetivo misional y gestión institucional.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Cuantía a contratar</b>                   | 1.451.791.601                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Cuantía definitiva del contrato</b>       | 1.451.791.601                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Nombre o razón social del contratista</b> | WHOW BTL SAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Requisitos financieros habilitantes</b>   | Índice de Liquidez: Mayor o igual a 1.3 veces<br>Nivel de endeudamiento: Menor al 55%<br>Razón de cobertura de intereses: Mayor o igual 2 veces<br>Rentabilidad del patrimonio: Mayor o igual a 7%<br>Rentabilidad del activo: Mayor o igual al 3%                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Fuente:</b>                               | <a href="https://www.secop.gov.co/CO1BusinessLine/Tendering/ContractNoticeView/Index?prevCtxLbl=Buscar+procesos&amp;prevCtxUrl=https%3a%2f%2fwww.secop.gov.co%3a443%2fCO1BusinessLine%2fTendering%2fContractNoticeManagement%2fIndex&amp;notice=CO1.NTC.1158311">https://www.secop.gov.co/CO1BusinessLine/Tendering/ContractNoticeView/Index?prevCtxLbl=Buscar+procesos&amp;prevCtxUrl=https%3a%2f%2fwww.secop.gov.co%3a443%2fCO1BusinessLine%2fTendering%2fContractNoticeManagement%2fIndex&amp;notice=CO1.NTC.1158311</a> |

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Entidad Contratante</b>                   | <b>FISCALÍA GENERAL DE LA NACIÓN NIVEL CENTRAL.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>No. del proceso</b>                       | FGN-NC-LP-0001-2020                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Tipo de proceso</b>                       | Licitación Pública                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Objeto a contratar</b>                    | Prestar los servicios de operación, producción y ejecución de acciones de naturaleza logística, requeridas para la atención de las actividades de competencia de la Fiscalía General de la Nación a nivel nacional                                                                                                             |
| <b>Cuantía a contratar</b>                   | 4.690.000.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Cuantía definitiva del contrato</b>       | 4.690.000.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Nombre o razón social del contratista</b> | DU BRANDS S.A.S.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Requisitos financieros habilitantes</b>   | Índice de Liquidez: Mayor o igual a 1.5 veces<br>Nivel de endeudamiento: Menor al 70%<br>Razón de cobertura de intereses: Mayor o igual 2 veces<br>Capital de trabajo: Mayor o igual al 50% del presupuesto total asignado<br>Rentabilidad del patrimonio: Mayor o igual a 10%<br>Rentabilidad del activo: Mayor o igual al 5% |
| <b>Fuente:</b>                               | <a href="https://www.secop.gov.co/CO1BusinessLine/Tendering/ContractNoticeView/Index?prevCtxLbl=Buscar+procesos&amp;prevCtxUrl=https%3a%2f%2fwww">https://www.secop.gov.co/CO1BusinessLine/Tendering/ContractNoticeView/Index?prevCtxLbl=Buscar+procesos&amp;prevCtxUrl=https%3a%2f%2fwww</a>                                  |



|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       | <a href="http://w.secop.gov.co%3a443%2fCO1BusinessLine%2fTendering%2fContractNoticeManagement%2fIndex&amp;notice=CO1.NTC.1290540">w.secop.gov.co%3a443%2fCO1BusinessLine%2fTendering%2fContractNoticeManagement%2fIndex&amp;notice=CO1.NTC.1290540</a>                                                                |
| Entidad Contratante                   | UNIDAD DE BÚSQUEDA DE PERSONAS DESAPARECIDAS                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| No. del proceso                       | UBPD-LP-01-2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de proceso                       | Licitación Pública                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Objeto a contratar                    | Prestar el servicio de apoyo logístico necesario para la organización y realización de eventos institucionales de sensibilización, divulgación e implementación de las diferentes estrategias de la Unidad de Búsqueda de Personas Dadas por Desaparecidas en el contexto y debido al conflicto armado.               |
| Cuantía a contratar                   | 3.943.162.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Cuantía definitiva del contrato       | 3.943.162.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Nombre o razón social del contratista | UNION TEMPORAL DT-FP 2019                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Requisitos financieros habilitantes   | Índice de Liquidez: Mayor o igual a 1.2<br>Nivel de endeudamiento: Menor al 60%<br>Razón de cobertura de intereses: Mayor o igual 3<br>Rentabilidad del patrimonio: Mayor o igual a 7%<br>Rentabilidad del activo: Mayor o igual al 3%                                                                                |
| Fuente:                               | <a href="https://community.secop.gov.co/Public/Tendering/ContractNoticeManagement/Index?currentLanguage=es-CO&amp;Page=login&amp;Country=CO&amp;SkinName=CCE">https://community.secop.gov.co/Public/Tendering/ContractNoticeManagement/Index?currentLanguage=es-CO&amp;Page=login&amp;Country=CO&amp;SkinName=CCE</a> |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Entidad Contratante                   | UARIV-UNIDAD PARA LA ATENCION Y REPARACION INTEGRAL A LAS VICTIMAS                                                                                                                                                                                                                                                    |
| No. del proceso                       | UARIV-SA-006-2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Tipo de proceso                       | Menor cuantía                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Objeto a contratar                    | Prestación de servicios técnicos, operativos y logísticos en la organización, administración, operación y ejecución de eventos y/o actividades institucionales, en cumplimiento de las obligaciones misionales de la Dirección de Asuntos Étnico                                                                      |
| Cuantía a contratar                   | 5.539.931.477                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Cuantía definitiva del contrato       | 5.539.931.477                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Nombre o razón social del contratista | VIAJES TOUR COLOMBIA S.A.S.                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Requisitos financieros habilitantes   | Índice de Liquidez: Mayor o igual a 1.8<br>Nivel de endeudamiento: Menor al 60%<br>Razón de cobertura de intereses: Mayor o igual 3<br>Rentabilidad del patrimonio: Mayor o igual a 8%<br>Rentabilidad del activo: Mayor o igual al 4%                                                                                |
| Fuente:                               | <a href="https://community.secop.gov.co/Public/Tendering/ContractNoticeManagement/Index?currentLanguage=es-CO&amp;Page=login&amp;Country=CO&amp;SkinName=CCE">https://community.secop.gov.co/Public/Tendering/ContractNoticeManagement/Index?currentLanguage=es-CO&amp;Page=login&amp;Country=CO&amp;SkinName=CCE</a> |



## Indicadores financieros promedio – Estudio de la Demanda

| ENTIDAD                                                                               | IL          | IE          | IRCI        | IROE        | IROA        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| INSTITUTO COLOMBIANO AGROPECUARIO - ICA                                               | 1,30        | 0,55        | 2,00        | 0,07        | 0,03        |
| FISCALÍA GENERAL DE LA NACIÓN NIVEL CENTRAL.                                          | 1,50        | 0,70        | 2,00        | 0,1         | 0,05        |
| UNIDAD DE BUSQUEDA DE PERSONAS DESAPARECIDAS                                          | 1,20        | 0,60        | 3,00        | 0,07        | 0,03        |
| UARIV-UNIDAD PARA LA ATENCION Y REPARACION INTEGRAL A LAS VICTIMAS -UARIV-SA-006-2019 | 1,80        | 0,60        | 3,00        | 0,08        | 0,04        |
| <b>PROMEDIO</b>                                                                       | <b>1,45</b> | <b>0,61</b> | <b>2,50</b> | <b>0,08</b> | <b>0,04</b> |

#### 4. VARIABLES PROPIAS DEL PROCESO DE CONTRATACIÓ

**Valor del presupuesto:** El presente proceso tendrá un presupuesto oficial estimado de MIL TRESCIENTOS CINCUENTA Y OCHO MILLONES CIENTO SIETE MIL CIENTO SESENTA Y OCHO PESOS M/Cte. (\$1.358.107.168) incluido IVA, impuestos de ley y demás costos directos e indirectos.

**Forma de pago:**

- Un primer pago que corresponderá al veinte por ciento (20%) del valor contratado para la prueba, a la entrega del plan operativo, la entrega del cronograma de actividades, el nombramiento de los delegados previa convocatoria, selección y asignación, documentado y recibido a satisfacción por el supervisor del contrato.
- Un segundo pago, que corresponderá al sesenta por ciento (60%) del valor contratado para la prueba, sobre los valores reales ejecutados, una vez finalice la aplicación de la prueba y se haga la entrega del reporte de recepción total de informes de delegados, del informe final de aplicación, incluido el documento de lecciones aprendidas y demás requisitos y documentos estipulados en el anexo técnico, previo recibo a satisfacción por el supervisor del contrato.
- Un tercer pago, que corresponderá al saldo del valor de la prueba, sobre los valores reales ejecutados, una vez se haga la entrega del reporte de la totalidad de los pagos de servicios técnicos, del informe final de aplicación, incluido el documento de lecciones aprendidas y demás requisitos y documentos estipulados en el anexo técnico, previo recibo a satisfacción por el supervisor del contrato.

**Plazo de ejecución:**

- El plazo de ejecución del contrato será de TRES MESES Y MEDIO (3.5), contados a partir de la suscripción del acta de inicio previo cumplimiento de los requisitos de perfeccionamiento y ejecución del contrato, sin que supere el 15 de agosto de 2021.

## Generalidades:

- Para llevar a cabo la logística de aplicación, se requiere de un proceso de planeación previo que permita contar con personal disponible, capacidad de convocatoria, capacidad para capacitación del personal que desarrolla cada rol requerido, capacidad de desplazamiento y movilización de cada una de las personas responsables, entre otras cosas.
- Debido a que la forma de pago es contra entrega de productos y efectiva prestación de servicios, se requiere un proponente con solvencia económica suficiente para atender todos los requerimientos que el Icfes solicite.
- El contratista debe constituir garantías en relación con el cumplimiento general del contrato, calidad del servicio y pago de salarios y prestaciones sociales.

En este sentido, los indicadores deberán ser superiores a cero; ya que, aunque sea positivo el indicador requiere de músculo financiero que soporte la carga económica de la ejecución del contrato. A continuación, se establecen rangos propios para el proceso.

|                                  |      |
|----------------------------------|------|
| Índice de liquidez               | 1.50 |
| Índice de Endeudamiento          | 0.70 |
| Razón de cobertura de intereses  | 1.50 |
| Rentabilidad sobre el Patrimonio | 0.05 |
| Rentabilidad sobre el Activo     | 0.03 |

A continuación, se calculan los indicadores financieros sugeridos para el proceso de contratación a adelantar, los cuales se observan en la columna denominada Criterio a establecer. Estos resultados fueron obtenidos a partir de los promedios aritméticos y la metodología de criterios mínimos y máximos de los datos obtenidos de cada una de las fuentes de información consultadas, las variables propias del contrato y el comportamiento del sector.

| INDICADOR FINANCIERO             | SIE-Superintendencia de Sociedades | Empresas analizadas en el estudio del Sector | Variables propias del proceso | Procesos de contratación similares en SECOP | Criterio a establecer |
|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|
| Índice de liquidez               | $\geq 1.40$                        | $\geq 1.27$                                  | $\geq 1.50$                   | $\geq 1.45$                                 | $\geq 1.4$            |
| Índice de Endeudamiento          | $\leq 0.40$                        | $\leq 0.83$                                  | $\leq 0.70$                   | $\leq 0.61$                                 | $\leq 65\%$           |
| Razón de cobertura de intereses  | $\geq 1.50$                        | $\geq 1.25$                                  | $\geq 1.50$                   | $\geq 2.50$                                 | $\geq 1.5$            |
| Rentabilidad sobre el Patrimonio | $\geq 0.03$                        | $\geq 0.07$                                  | $\geq 0.05$                   | $\geq 0.08$                                 | $\geq 0.05$           |
| Rentabilidad sobre el Activo     | $\geq 0.01$                        | $\geq 0.04$                                  | $\geq 0.03$                   | $\geq 0.04$                                 | $\geq 0.03$           |



| INDICADOR FINANCIERO             | Criterio Mínimo* | Criterio Máximo** |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Índice de Liquidez               | $\geq 1.2$       | $\geq 1.5$        |
| Índice de Endeudamiento          | $\leq 0.40$      | $\leq 0.83$       |
| Razón de Cobertura de Intereses  | $\geq 1,25$      | $\geq 2.50$       |
| Rentabilidad sobre el Patrimonio | $\geq 0.03$      | $\geq 0.08$       |
| Rentabilidad sobre el Activo     | $\geq 0.01$      | $\geq 0.04$       |

\*Menor dato encontrado en las fuentes de información

\*\*Mayor dato encontrado en las fuentes de información

## HABILITANTES FINANCIEROS

Como resultado de la información anteriormente expuesta se definen los habilitantes financieros conforme a la necesidad del Icfes para ***“Contratar el servicio de organización, administración y ejecución de la logística para la aplicación electrónica de la prueba Saber técnicos y tecnólogos (TyT) 2021”***

| INDICADOR                    | FÓRMULA                                       | MARGEN SOLICITADO                              | CRITERIOS                                                                                                                                      |
|------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| LIQUIDEZ (IL)                | Activo corriente /<br>Pasivo corriente        | Mayor o igual a 1.4                            | La compañía debe generar recursos (efectivo) para atender sus obligaciones el cual debe ser mayor o igual a uno punto cuatro.                  |
| NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (NE)  | Pasivo total /<br>Activo total                | Menor o igual a 65%                            | Por cada peso que la compañía tiene en activos puede deber, menor o igual al 65%. Establece la participación de los acreedores en la compañía. |
| RAZON COBERTURA DE INTERESES | Utilidad Operacional /<br>Gastos de Intereses | Mayor o igual a 1.5                            | Indica la capacidad de una empresa para cubrir sus cargos por intereses.                                                                       |
| CAPITAL DE TRABAJO           | Activo Corriente –<br>Pasivo Corriente.       | Mayor o igual a 30%<br>del presupuesto oficial | Indica la capacidad de una compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, en términos monetarios.               |



*NOTA ACLARATORIA: Puede presentarse la situación en la que un oferente no presente gastos por intereses. En cuyo caso, el valor de gastos por intereses es cero (0). Si el cálculo de la Razón Cobertura de Intereses es igual a Utilidad Operacional sobre Gastos de intereses, el indicador Razón Cobertura de Intereses arrojaría como resultado "indeterminado", ya que todo valor dividido en cero (0) es indeterminado. Dado este caso, el proponente queda habilitado.*

| ÍNDICES DE CAPACIDAD ORGANIZACIONAL |                                     |                      |                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>  | Utilidad Operacional / Patrimonio   | Mayor o igual a 0.05 | Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas. Este índice nos da idea de la capacidad de una empresa para generar utilidades con el uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generado.                                  |
| <b>RENTABILIDAD DEL ACTIVO</b>      | Utilidad Operacional / Activo Total | Mayor o igual a 0.03 | Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. Muestra el porcentaje de rentabilidad que tiene la empresa respecto a los activos que posee. Es decir, el porcentaje de los activos que utiliza la empresa en la generación de utilidades. |

Elaboró: Carolina Aldana- Subdirección Financiera y Contable *Carolina A.*