

**EVALUACIÓN DEL IMPACTO FINANCIERO EN LAS EMPRESAS
OPERADORAS PORTUARIAS DE CARBÓN EN BUENAVENTURA POR EL
INCUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS AMBIENTALES DE ORDEN NACIONAL
Y DISTRITAL APLICABLES A ESTAS EMPRESAS.**

JULIO CESAR ÁLVAREZ BALLESTEROS
Código: 201352448
ISABEL CRISTINA CASTRO HERRERA
Código: 201352956

UNIVERSIDAD DEL VALLE SEDE PACÍFICO
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
CONTADURÍA PÚBLICA
BUENAVENTURA - VALLE DEL CAUCA
2018

**EVALUACIÓN DEL IMPACTO FINANCIERO EN LAS EMPRESAS
OPERADORAS PORTUARIAS DE CARBÓN EN BUENAVENTURA POR EL
INCUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS AMBIENTALES DE ORDEN NACIONAL
Y DISTRITAL APLICABLES A ESTAS EMPRESAS.**

JULIO CESAR ÁLVAREZ BALLESTEROS
Código: 201352448
ISABEL CRISTINA CASTRO HERRERA
Código: 201352956

**MONOGRAFÍA PRESENTADA PARA OPTAR
POR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO**

Asesor: NIKO HERNANDO DURÁN PALACIOS
CONTADOR PÚBLICO

UNIVERSIDAD DEL VALLE SEDE PACÍFICO
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
CONTADURÍA PÚBLICA
BUENAVENTURA - VALLE DEL CAUCA
2018

NOTA DE ACEPTACION

Firma del Jurado

Firma del Jurado

Buenaventura, Noviembre 2018.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por bendecirnos e iluminar este camino que estamos culminando.

A nuestros padres por haber hecho posible el logro de todas las metas propuesta en esta etapa de formación profesional con su amor y apoyo incondicional.

A nuestro director de trabajo de Grado Niko Hernando Duran, por su dedicación, paciencia, y valioso aporte académico para la elaboración de este trabajo.

A nuestros profesores y compañeros por las enseñanzas transmitidas y por todos los gratos momentos compartidos.

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCION

CAPITULO I

1. ANTECEDENTES.....	11
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	13
1.1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA... ..	13
1.1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	14
1.2 OBJETIVOS.....	15
1.2.1 OBJETIVO GENERAL	15
1.2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	15
1.3. JUSTIFICACIÓN.....	16
1.4.MARCOS DE REFERENCIAS.....	18
1.4.1. MARCO TEÓRICO	18
1.4.1.1. TRANSPORTE DEL CARBON Y SU RELACION CON EL MEDIO AMBIENTE.....	21
1.4.2. MARCO CONCEPTUAL	23
1.4.3. MARCO ESPACIAL.....	26

CAPITULO II

2. NORMAS AMBIENTALES DE ORDEN NACIONAL Y DISTRITAL APLICABLES A LAS EMPRESAS OPERADORA PORTURARIA DE CARBON EN BUENAVENTURA	27
2.1. NORMATIVA AMBIENTAL NACIONAL	27
2.2. NORMATIVA AMBIENTAL DISTRITAL	38

CAPITULO III

3. POLITICAS Y PRÁCTICAS DEL MANEJO AMBIENTAL EN LAS EMPRESAS OPERADORAS PORTURARIAS DE CARBON.....	40
3.1 DESCRIPCIÓN EMPRESA INATLANTIC S.A.	40
3.2 DESCRIPCIÓN EMPRESA CAMCO S.A.S	41
3.3. VERIFICACIÓN Y DETERMINACION DE LAS POLITICA Y PRACTICAS DEL MANEJO AMBIENTAL DE LAS EMPREAS INATLANTIC S.A Y CAMCO S.A.S.	42
3.3.1. ENCUESTA.	42

CAPITULO IV

4. DETERMINACIÓN DEL GRADO DE INCUMPLIMIENTO DE LAS NORMA AMBIENTALES DE ORDEN DE ORDEN NACIONAL Y DISTRITAL.	49
4.1. CONSIDERACIONES TÉCNICAS DEL ESTABLECIMIENTO PÚBLICO AMBIENTAL.	49
4.1.1. CONSIDERACIONES TÉCNICAS DEL EPA A LA EMPRESA INATLANTIC S.A.	51
4.1.2. CONSIDERACIONES TÓÉCNICAS DEL EPA A LA EMPRESA CAMCO S.A.S.	54
4.2. FUNDAMENTOS CONSTITUCIONALES Y LEGALES.	56
4.3. EVIDENCIAS BASADAS EN TRABAJO DE CAMPO	57
4.4. CUADRO DE VERIFICACIÓN Y DETERMINACION DEL GRADO DE INCUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS AMBIENTALES.	60

4.4.1. EMPRESA INATLANTICÉ S.A.....	60
4.4.2 EMPRESA CAMCO S.A.S	61

CAPITULO V

5. ANÁLISIS FINANCIEROS A LAS EMPRASAS OPERADORAS PORTUARIAS DE CARBON EN BUENAVENTURA DERIVADO DEL INCUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS AMBIENTALES.	62
5.1. ESTADOS FIANANCIEROS.....	62
5.1.1. ESTADOS FINANCIEROS INATLANTIC S.A.....	63
5.1.2. ESTADOS FINANCIEROS DE CAMCO S.A.S	66
5.2. ESCENARIOS PROPUESTOS.	69
5.2.1. DETERMINACIÓN DEL MÉTODO PARA PROYECCIÓN.....	69
5.2.2. ESCENARIO N° 1.....	72
5.2.2.1. INATLANTIC S.A	72
5.2.2.2. CAMCO S.A.S.....	74
5.2.3. ESCENARIO N° 2	76
5.2.3.1. DETERMINACIÓN DE LA SANCIÓN.	76
5.2.3.2. CONTABILIZACIÓN DE LA SANCIÓN	77
5.3. ANÁLISIS FINANCIERO.	82
5.3.1. ANÁLISIS VERTICAL ESCENARIO N°1 INATLANTIC S.A. Y CAMCO S.A.S	82
5.3.2. ANÁLISIS HORIZONTAL ESCENARIO N°1 INATLANTIC S.A. Y CAMCO S.A.S.	90

5.3.3. ANÁLISIS VERTICAL ESCENARIO N°2 INATLANTIC S.A. Y	
CAMCO S.A.S	95
5.3.4. ANÁLISIS HORIZONTAL ESCENARIO N°2 INATLANTIC S.A. Y	
CAMCO S.A.S.....	108
5.3.5. RAZONES FINANCIERAS ESCENARIO N° 1 Y N° 2.....	119
5.3.5.1. RAZONES FINANCIERAS ESCENARIO N° 1 Y N°2	
EMPRESA CAMCO S.A.S.	119
5.3.5.2. RAZONES FINANCIERAS ESCENARIO N° 1 Y N°2	
EMPRESA INATLANTIC S.A.....	126

CAPITULO VI

6. DETERMINACIÓN DE LOS EFECTOS DEL IMPACTO FINANCIERO EN LAS EMPRESAS OPERADORAS PORTUARIAS DE CARBÓN EN BUENAVENTURA DERIVADO DEL INCUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS AMBIENTALES.....	136
7. CONCLUSIONES.	139
8. RECOMENDACIONES.	141
9. BIBLIOGRAFÍA.	143
10. ANEXOS.	145

INTRODUCCIÓN

El trabajo de grado se realizó con el fin de conocer el impacto financiero en las empresas operadoras portuarias de carbón en Buenaventura por el incumplimiento de las normas ambientales de orden nacional y distrital aplicables a estas empresas. Las empresas con las cuales se trabajó para el desarrollo de esta investigación fueron INATLANTIC S.A Y CAMCO S.A.S.

La metodología utilizada en el desarrollo de este proyecto fue de carácter cualitativa y cuantitativa, ya que se basó en la recolección de información de las empresas analizadas, de la misma forma, se requirió de datos financieros que debieron ser analizados bajo las técnicas requeridas para llevar a cabo un análisis de esta naturaleza. La relación de ambas metodologías permitió dar respuesta al planteamiento del problema.

A cada empresa se le realizó el análisis vertical y horizontal de los Estados de Resultados Integrales y Estados de Situación Financieras, según la información registrada por las empresas ante la Superintendencia de Sociedades, con base a la información registrada se proyectó un nuevo año y se plantearon dos escenarios; adicionalmente se calcularon las razones financieras lo que permitió evaluar el comportamiento de cada empresa en los escenarios propuestos y determinar el impacto financiero que tendría cada empresa por incumplir la normatividad ambiental.

TITULO

EVALUACIÓN DEL IMPACTO FINANCIERO EN LAS EMPRESAS OPERADORAS PORTUARIAS DE CARBÓN EN BUENAVENTURA, POR EL INCUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS AMBIENTALES DE ORDEN NACIONAL Y DISTRITAL APLICABLES A ESTAS EMPRESAS.

CAPITULO I

1. ANTECEDENTES

Los datos bibliográficos encontrados en otras investigaciones sobre la evaluación del impacto financiero en las empresas operadoras de carbón por el incumplimiento de las normas ambientales, se dan en las diferentes Universidades del país y aun en el exterior desde hace algunos años.

En la biblioteca de la Universidad de Medellín reposa una investigación realizada en el año 2014 por las Especialistas en Gestión Financiera Empresarial Luz Dary Maya Villegas, Elizabeth Apárela Ramos y Tatiana Marcela Ríos Córdoba, bajo el título **DIAGNÒSTICO FINANCIERO EN EL SECTOR MINERO: CASO EMPRESA DRUMMOND LTDA**, esta investigación tuvo como objetivo realizar un diagnóstico financiero de la empresa Drummond Ltda., Perteneciente al sector minero carbonífero de Colombia.

Por otro lado, en la Universidad Jorge Tadeo Lozano, existes también una investigación realizada por las Especialistas en Estándares Internacionales De Contabilidad Y Auditoria Narda Milena Calderón Bohórquez y Sandra Roció Moreno Cubides, bajo el título **CAMBIOS DE LA INFORMACIÒN FINANCIERA EN UNA EMPRESA DEL SECTOR MINERO APLICANDO LA NIIF 6 EXPLORACIÒN Y EVALUACIÒN DE RECURSOS MINERALES**; esta investigación tuvo como objetivo identificar los cambios financieros que va a tener una empresa dedicada a la exploración, explotación y extracción de carbón al aplicar la NIIF 6 “Exploración y evaluación de recursos minerales.

En la Universidad Militar Nueva Granada se encuentra una investigación realizada en el año 2015 por el Especialista en Planeación Ambiental Y Manejo Integral de los Recursos Naturales Juan Iván Mendoza Vargas, bajo el título **ANÁLISIS DEL IMPACTO SOCIO - AMBIENTAL DE LA MINERÍA DE CARBÒN EN EL**

DEPARTAMENTO DEL CÉSAR, esta investigación tuvo como objetivo describir los impactos ambientales y sociales derivados de la explotación del carbón.

En el año 2004 los Ministerios de Minas y Energía, Ministerio de Transporte, Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, publicaron una **GUIA AMBIENTAL DEL TRANSPORTE DEL CARBÓN**, la cual planteo como objetivo orientar a los diferentes responsables frente al manejo social y ambiental del transporte de Carbón.

Por otro lado, en el año 2010 Alan H. Lockwood, Kristen Welker, Molly Rauch, y Bárbara Gottlieb realizaron un informe en el que describen los **IMPACTOS DEL CARBÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE Y LA SALUD HUMANA**, el cual tuvo como objetivo describir una problemática que no solo contamina el Medio Ambiente, sino que también causa graves complicaciones de salud, este informe concluyo dando las medidas preventivas para disminuir la contaminación con este mineral y por ende sus afectaciones a la salud humana.

En la actualidad no existe un estudio claro que precise acerca del impacto financiero en las empresas portuarias operadoras de carbón; es por eso que nuestro trabajo de investigación apunta a la evaluación del impacto financiero en las empresas operadoras portuarias de carbón en Buenaventura por el incumplimiento de las normas ambientales, a través de un análisis financiero tomando como base las normas relacionadas con el medio ambiente, las multas y sanciones en que se incurren y como esto afecta los estados financieros de estas empresas.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA.

Cada vez somos más conscientes de las mayores prácticas empresariales y actividades humanas que amenazan la salud pública y por ende el desarrollo de la sociedad. Todos los países y muchos más los altamente industrializados y con rápido crecimiento de la población enfrentan la urgente necesidad de mejorar los niveles de vida, se puede decir que, mientras se explota la naturaleza para satisfacer las necesidades del momento, estamos destruyendo los recursos necesarios para el futuro y desequilibrando el sistema.

La mayoría de las actividades humana, principalmente las relacionadas con la industria, al igual que los medios de transportes, entre otros, inciden significativamente en los problemas más graves de contaminación que afectan la vida en el planeta, y a medida que aumenta la población humana, los problemas de contaminación se hacen mayores y más diversos; siendo una de las principales causas de mortalidad y mala salud, como los cánceres y las enfermedades crónicas causadas por sustancias que son emanadas del carbón.¹

Al referirse a la creación de empresas se debe tener en cuenta el impacto ambiental que se genera en el desarrollo de estas. Para acercarnos más a las empresas portuarias operadoras de carbón en Buenaventura, que son objeto de esta investigación, la Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca (CVC), afirma que se han presentado múltiples problemáticas por el impacto que estas tienen en el medio ambiente por el almacenamiento y distribución de carbón ya que no cuentan con las condiciones adecuadas para su operación dejando residuos de

¹ (OMS), O. M. (Enero de 2017). Las 10 principales causas de defunción. <http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs310/es/>, 1.

sustancias tóxicas en el ambiente que afectan de manera directa el entorno. Es por ello, que el Gobierno Nacional ha establecido disposiciones legales que regulan y garantizan un mayor equilibrio y el buen uso del medio ambiente.²

Las empresas operadoras portuarias de carbón han presentado irregularidades en el almacenamiento de este producto, debido a esto, la población bonaerense está exigiendo mayor control por parte de las autoridades ambientales competentes y como consecuencia de esto, dichas empresas han tenido problemas legales y de gestión interna que de no tomar las medidas pertinentes se pueden seguir presentando, y por ende ocasionarles sanciones económicas, teniendo en cuenta la creciente exigencia que obliga a los directivos a controlar más sus riesgos ambientales ante la amenaza de multas, sanciones o procesos administrativos – penales; que pueden afectar la parte financiera de las empresas obligándolas a pagar onerosas sumas de dinero por infringir la normatividad ambiental, e incidir en su futuro operacional. De lo anterior surge la siguiente pregunta:

1.1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cuál es el impacto financiero en las empresas portuarias operadoras de carbón en Buenaventura derivado del incumplimiento de las normas ambientales aplicables a este tipo de empresas?

² Pais, D. (19 de 03 de 2013). Denuncian irregularidades en almacenamiento de carbón en Buenaventura. Diario el Pais.com, pág. 1.

1.2. OBJETIVOS

1.2.1. OBJETIVO GENERAL

- Evaluar el impacto financiero en las empresas operadoras portuarias de carbón en Buenaventura derivado del incumplimiento de las normas ambientales aplicables a este tipo de empresas.

1.2.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Identificar la normatividad ambiental de orden nacional y distrital aplicable a las empresas operadoras portuarias de carbón en Buenaventura.
- Identificar las políticas y prácticas del manejo ambiental de las empresas operadoras portuarias de carbón en Buenaventura.
- Determinar el grado de incumplimiento de las normas ambientales de orden nacional y distrital manejadas por las empresas operadoras portuarias de carbón en Buenaventura.
- Realizar un análisis financiero en las empresas operadoras portuarias de carbón en Buenaventura, para determinar el impacto derivado del incumplimiento de las normas ambientales.
- Determinar los efectos del impacto financiero en las empresas operadoras portuarias de carbón en Buenaventura derivado del incumplimiento de las normas ambientales.

1.3. JUSTIFICACIÓN

La Contaduría Pública ha demostrado a lo largo de los años que es una de las profesiones que exige de sus miembros compromiso social y capacidad de servicio. Es por esta razón que se considera que la contabilidad, como técnica, es una herramienta que facilita a las empresas la toma de decisiones sobre los efectos que las actividades desempeñadas por estas puedan tener en el medio ambiente y las consecuencias o impactos en las finanzas de dichas entidades.

Los conceptos de los gastos ambientales, tienen una naturaleza propia y distinta de lo que hasta este momento se ha manejado en la Contabilidad Financiera, debido principalmente a que la contabilidad que se conoce en la actualidad en Colombia, no permite claramente reflejar muchas de las erogaciones en que incurre una entidad al hacer frente a las obligaciones ambientales con la sociedad.

De acuerdo a estudios realizados por entidades gubernamentales el crecimiento del sector carbonífero ha sido notorio en los últimos años, elevando la economía del país, las proyecciones de precios hacia el exterior y el desarrollo de la actividad a nivel local y nacional. No obstante, el ejercicio indiscriminado y, en algunos casos, la falta de control en la explotación de este mineral ha llevado a que los efectos causados por este sector sobre el medio ambiente y la calidad de vida, sean proporcionales a dicho crecimiento. Es por ello, que se vuelve imprescindible abordar esta situación desde la perspectiva de la profesión contable y de allí nace la necesidad de aplicar la poco conocida y comprendida Contabilidad Ambiental ya que cada día cobra más fuerza la necesidad de comprender el papel del ambiente y sus recursos naturales en la economía nacional. La Contabilidad Ambiental posee una enorme relevancia para determinar el nivel de impacto que se presentará en la aplicación de diferentes políticas junto con los instrumentos para su regulación y control del medio ambiente. Ahora bien, cuando una empresa comienza a desarrollar la Contabilidad Ambiental, la misma es la que se encarga de planificar la manera en la cual serán utilizados todos aquellos recursos necesarios para poder

cumplir con las normas nacionales del cuidado del medio ambiente; todo esto en aras de que las empresas operadoras portuarias de carbón en Buenaventura puedan contar con una herramienta que les brinde información pertinente y relevante para tomar acciones correctivas que se puedan reflejar fiel y económicamente en sus estados financieros y así puedan controlar el impacto que se genera en el medio ambiente.

En este orden de ideas, los profesionales contables, dando cumplimiento a la responsabilidad social y a la facultad legal y moral que es dar fe pública están llamados a sensibilizar a los empresarios y a la sociedad en general sobre el daño al medio ambiente, y a la salud humana que causa el desarrollo de esta actividad.

La Universidad como aportadora de conocimiento podría promover en el estudiante una formación más integral, en la que se tenga en cuenta la Contabilidad Ambiental como algo fundamental y de gran importancia, lo que generará un valor agregado en el Contador Univalluno ya que cuando se encuentre asesorando a los empresarios podrá hablar de los beneficios que tiene la responsabilidad empresarial con el medio ambiente.

También resulta importante destacar que este trabajo permite cumplir con el requisito para optar al título de Contador Público en la Universidad del Valle.

1.4. MARCOS DE REFERENCIAS

1.4.1. MARCO TEÓRICO

La contaminación es uno de los problemas ambientales más importantes que afectan a nuestro planeta, y surge cuando, por presencia cuantitativa o cualitativa de materia o energía, se produce un desequilibrio ambiental. Este término podemos definirlo también de una manera más clara, como la adición de cualquier sustancia al medio ambiente, en cantidades tales, que cause efectos adversos en los seres humanos, animales, vegetales o materiales que se encuentren expuestos a dosis que sobrepasen los niveles de los que existe regularmente en la naturaleza.³

La Fisioterapeuta Especialista en Rehabilitación Cardiopulmonar de la Universidad CES Tammy Irina Pulido Iriarte en un artículo de reflexión sobre el Impacto ambiental del polvillo del carbón en la salud en Colombia manifiesta que Colombia es un país muy biodiverso, aunque aún no ha logrado aplicar medidas seguras para salvaguardar esta riqueza natural frente a la explotación minera, minimizando el impacto ambiental y social sobre la salud. La industria extractiva se precia de cumplir con los más altos estándares ambientales, sin embargo, el gobierno tiene claro que no dispone de una infraestructura de control para hacerlos cumplir. Esto permite establecer que hay una violación en materia ecológica y seguridad industrial que afecta a los trabajadores y las comunidades adyacentes, sin que haya una política eficiente al respecto en solucionar esta vulneración a los derechos humanos.

Es claro que el polvillo del carbón afecta la salud pues produce neumoconiosis y cáncer pulmonar, lo cual es conocido desde la antigüedad. Estas enfermedades no

³ Ernesto, R. H. (2010). Contaminación Ambiental. En R. H. Ernesto, Ecología: secuencias didácticas para bachilleratos tecnológicos (pág. 93). México: Cengage Learning Editores.

tienen tratamiento médico no hay curación por reversión. Luego la forma de combatirlas es la prevención.

En relación al impacto ambiental, los efectos dañinos al medio ambiente en un marco de justicia y de análisis de los conflictos ambientales en Colombia sobresale la polución del aire y del agua por el polvillo del carbón rico en cenizas y CO₂; por ello es fácil visualizar la conexión existente entre medio ambiente y salud, lo cual implica evaluar la explotación de los bienes y los males ambientales causados. Hasta la fecha se ha hecho énfasis y estudios enfocados hacia los daños sociales por ser inmediatamente evidentes (desplazamiento forzado, violencia perdida cultural, desarraigo social); sin embargo, los daños ambientales son mucho mayores y existe una correlación directa entre el daño social y ambiental, cuyas raíces sistemáticas devienen en desigualdades sociales y económicas, ya planteado por Ehrlich (1991) en la influencia de los servicios sistémicos de la economía, lo cual implica la economía ambiental (marco axiomático de la economía neoclásica) y la economía ecológica o sea equidad con el crecimiento de la explotación de recursos en costos físicos, sociales y medio ambientales.

Por su parte, el Economista Guillermo Rudas, Miembro del Comité académico del Foro Nacional Ambiental, en un informe sobre la minería de carbón a gran escala en Colombia plantea que la discusión sobre el papel de la extracción, almacenamiento y transporte de recursos naturales no renovables en el desarrollo económico y social del país requiere, con urgencia, adelantar un debate amplio e informado que contemple las distintas aristas de una actividad con implicaciones de por sí complejas y con múltiples ramificaciones sobre prácticamente todas las esferas del país. Además, de determinar también algunos indicadores fiscales y sociales que permitan ubicar los grandes retos que enfrentan las autoridades públicas y la sociedad civil, llamando la atención sobre la necesidad imperiosa de entender las complejas dinámicas que giran alrededor de esta actividad, para actuar en consecuencia con conocimiento de causa.

los eventuales impactos ambientales y sobre la salud humana asociados a este tipo de actividad, arroja una conclusión muy preocupante: a pesar del reconocimiento de distintas instituciones sobre los altos riesgos sociales y ambientales de esta minería, es notable el escaso conocimiento sistemático sobre la forma en que estos riesgos se están manifestando en el país.

La principal conclusión que llega el autor Rudas es una propuesta de requisitos mínimos que deberían demandarse a las empresas mineras para evitar que la ausencia de información oportuna, veraz y completa se constituya en caldo de cultivo de múltiples conflictos sociales y ambientales en la región en donde se extrae, transporta y embarca el carbón para exportación.

El autor Chan C.C en un artículo sobre Contabilidad ambiental: Evaluación de la problemática ambiental y su influencia económico contable; hace un breve recorrido bibliográfico de los puntos tratados de la problemática ambiental frente a la responsabilidad empresarial, su análisis se sitúa en Colombia. En sus conclusiones hace referencia a la importancia que tiene el recurso natural y las reservas naturales del país. Este autor, indica la relevancia del papel que ejerce la contabilidad como herramienta de medición del impacto y las acciones preventivas y correctivas de los daños ocasionados al medio ambiente, con una metodología descriptiva de los conceptos. También se hace referencia a la responsabilidad ambiental que tienen las empresas colombianas en el tema del gasto de recursos, renovables y no renovables, que tiene su propia regulación tácita en las normas de auditoría internacional. En este documento se menciona el enfoque medio ambiental en las grandes empresas, como mayores implicadas en el deterioro del entorno ecológico, enfatizando en la importancia de que la contabilidad realice “esfuerzos teórico epistémicos para transitar a la racionalidad de un genuino desarrollo sostenible” (Chan, 2005).

Uno de los temas abordados por el autor es el de la Responsabilidad ecológico-contable, regulada por la Comisión Mundial para el Medio Ambiente, quien, a través de medidas político-ambientales, ha contribuido al concepto de Responsabilidad Medioambiental, como un rubro a ser divulgado en las cuentas contables, informes anuales y consolidados de las compañías; esto con el fin de cuantificar económicamente las acciones a emprender (Chan, 2005). Además, se encuentran los puntos por los cuales las empresas adquieren una obligación legal o contractual de acuerdo a la incidencia que tienen sus actividades para el patrimonio natural de la sociedad y la aceptación pública de dicha responsabilidad ante la ciudadanía y así de manera explicativa relaciona la contabilidad ambiental con el término de Desarrollo Sostenible. Por lo anterior es uno de los textos que aportó a la investigación propuesta.

1.4.1.1. TRANSPORTE DEL CARBÓN Y SU RELACIÓN CON EL MEDIO AMBIENTE.

Los intereses del Ministerio de Minas y Energía, representado por la Empresa Nacional Minera Ltda. - MINERCOL, el Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, el Ministerio de Transporte, el Ministerio de Relaciones Exteriores y el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, con el objetivo común de elaborar y editar la Guía Ambiental para Transporte de Carbón en Colombia, de conformidad con lo establecido en el Código de Minas Ley 685 de 2001, art. 199.

La Guía fue elaborada como herramienta administrativa y de asistencia técnica para el mejoramiento del manejo ambiental de la actividad transportadora y de su proceso de planificación; también para facilitar la elaboración de estudios ambientales, brindar lineamientos de manejo, fortalecer la gestión ambiental, unificar criterios de evaluación y seguimiento y finalmente, para optimizar tiempo y recursos.

En dicha Guía se plantea que es importante recordar que uno de los factores de riesgo a los que ha estado expuesta la humanidad desde tiempos inmemoriales es el material particulado, ya sea por efecto de fenómenos naturales o de la acción antropogénica. Es así como el material particulado es uno de los contaminantes atmosféricos más sobresalientes a nivel mundial, con la innegable dificultad que existe de poder ser cuantificado, especialmente aquel que se origina por las fuentes naturales, cuya magnitud se estima que puede llegar a ser hasta veinte veces mayor que la de las emisiones antropogénicas.

La comprensión de los posibles impactos ambientales generados por la actividad de transporte de carbón puede hacerse desde dos enfoques complementarios, a saber: el primero es desde la dimensión espacio temporal, realizando un análisis en el cual los impactos se asocian a los tres momentos claves de la actividad que son el cargue, el transporte y el descargue, complementado con un segundo enfoque, realizado desde el punto de vista de los elementos del sistema, la carga de carbón, el equipo de transporte y la vía o infraestructura empleada.

Los principales impactos ambientales adversos asociados con la carga de carbón y generados comúnmente por procedimientos ineficientes o utilización de equipos inadecuados, son: La generación de partículas ya sea por efectos del viento sobre la carga o por la fragmentación de partículas mayores de carbón que caen y que son constantemente fracturadas y removidas del suelo, junto con la contaminación de fuentes de agua producto de la dispersión de este mineral, el taponamiento de drenajes y desagües, son los principales impactos ambientales adversos asociados con la comercialización de dicho mineral .

En este punto toma importancia el aspecto relativo a los riesgos sobre la salud humana, por encima del aspecto paisajístico, generado por las partículas de carbón dispersas en los corredores de transporte o depositadas en pequeñas cantidades en el mar.

El cargue y descargue de carbón, son operaciones propias de los patios de acopio de carbón y están bajo la responsabilidad del empresario minero o comercializador; Son muy diversos los sistemas existentes y éstos a su vez dependen del sistema de transporte empleado y del equipo utilizado; van desde sistemas estrictamente manuales, hasta altamente sistematizados.

Entre los principales agentes del sector privado se pueden mencionar; los empresarios, mineros y comercializadores de carbón, son el principal eslabón en la cadena de transporte, pues son quienes conforman el grupo de los generadores y remitentes de la carga de carbón y están llamados a desempeñar un papel importante en los controles que deben darse a la actividad.⁴

Contabilidad Ambiental

Ámbito general de la Contabilidad Ambiental

En los últimos años se ha venido presentando una sensibilidad especial respecto del tema del cuidado del entorno natural, el medio ambiente; todo esto debido a los problemas surgidos por los desechos producidos por las industrias en su proceso productivo, en especial durante todo este siglo, lo que ha provocado grandes pérdidas naturales y graves riesgos a la población. Por esta razón a nivel mundial se han creado normas ambientales que intentan resguardar el medioambiente, tratando de disminuir al máximo la contaminación ambiental.

La contabilidad ambiental ha sido una respuesta a la necesidad de ir más allá de lo básico para una organización, exterioriza los aspectos que afectan a la sociedad, esta ha tenido algunas críticas por ser una rama que no solo vincula lo financiero, sino que también materializa la información cualitativa de las organizaciones y su relación con el entorno. Algunos autores le llaman contabilidad ambiental, otros le dan el nombre de contabilidad social y ambiental, pero bajo el enfoque de un

⁴ Ministerio de Minas y Energía, M. d. (2004). Guía Ambiental de Transporte de Carbon. Guía Ambiental de Transporte Carbon

pensamiento crítico al tema social y ambiental para las compañías y la información financiera.

Existen algunos autores que han brindado algunos enfoque y conceptos acerca de la contabilidad ambiental.

Para Escobar, Pérez y Pérez, autores colombianos y estudiantes de la Universidad de Antioquia, hacen una breve definición sobre la contabilidad, cuyo enfoque principal es generar información de interés para el desarrollo económico y financiero tanto de la empresa como de las partes interesadas, dejando de lado aspectos como el social y ambiental. Por esta razón ha surgido la contabilidad ambiental que apunta a incluir en la información financiera, hechos sociales y ambientales.

Para Escobar, Pérez y Pérez la contabilidad social y ambiental puede presentarse como un flujo constante de información entre empresa-sociedad-ambiente, para interpretar la realidad aislándose de la visión meramente económica; por consiguiente, el proceso rutinario contable tiene que adaptar su conjunto de etapas lógicamente ordenadas para obtener información de dicha índole, y transmitirla de manera clara, coherente y concisa mediante unos informes.

Autores como Rob Gray y Jan Bebbington, han hablado de la contabilidad ambiental como una herramienta en la que los contadores pueden participar activamente dentro de las compañías para mitigar en cierta forma el deterioro ambiental y el aprovechamiento adecuado de los recursos naturales “los contadores necesitan reconocer la responsabilidad que la contabilidad tiene por la crisis ambiental y, buscar maneras creativas para mitigar la responsabilidad y ayudarle a las organizaciones a desarrollar mayor sensibilidad ambiental” (Gray y Bebbington, 2006, p. 12).

Autores como Fernández, describe que la contabilidad ambiental “puede definirse como la parte de la Contabilidad aplicada cuyo objeto son las relaciones entre una

entidad y su medio ambiente, lo cual requiere precisar tanto el concepto de entidad como el de medio ambiente”.

Como objeto de la investigación fue necesario examinar las distintas posturas en torno a estos conceptos y para responder la pregunta de esta investigación se hizo un profundo estudio de las concepciones, enfoque y planteamientos que han sido trabajadas por algunos autores para contextualizar en la temática de este trabajo.

1.4.2. MARCO CONCEPTUAL

Existen diversas acepciones para el concepto de medio ambiente, y su definición es tan flexible como el número de factores físicos y biológicos que cada autor quiera anotar. Desde el punto de vista de la ecología humana, se considera adecuado definir el medio ambiente como el conjunto de parámetros externos que, en forma directa o indirecta, y a corto o largo plazo, pueden tener una influencia en la calidad de vida del hombre.

El significado literal de los términos medio ambiente es el siguiente:

- **Medio:** Elemento en donde vive o se mueve un organismo.
- **Ambiente:** Fluido que rodea a un cuerpo; Circunstancia que rodea a personas o cosas.
- **Contabilidad ambiental:** Generación, análisis y utilización de información financiera y no financiera destinada a integrar las políticas económicas y ambientales de la empresa, esta funciona como un instrumento o sistema que permite a la empresa medir, evaluar y comunicar su actuación ambiental a lo largo del tiempo. (Carmona, Carrasco y Fernández-Revuelta, 1993, 278)
- **Contabilidad Ambiental:** Es el proceso que facilita las decisiones directivas relativas a la actuación ambiental de la empresa a partir de la selección de indicadores, la recogida y análisis de datos, la evaluación de esta información con relación a los criterios de actuación ambiental, la comunicación, y la revisión y mejora periódicas de tales procedimientos. (Mattessich, 2002)

La contabilidad ambiental debe servir a la dirección de la empresa para contar con información fiable, verificable y periódica para determinar si la actuación ambiental de la compañía se desarrolla de acuerdo con los criterios establecidos por la dirección.

- **Contaminación:** Es la introducción de agentes biológicos químicos o físicos a un medio al que no pertenecen.

- **Contaminación Ambiental:** Es aquel que, por cualquier causa, altera un medio natural e introduce en él formas de materia o energía que le son ajenas.

Todo cambio indeseable en las características del aire, el agua, el suelo o los alimentos, que afectan nocivamente la salud, la sobrevivencia o las actividades de los humanos u otros organismos vivos, se llama contaminación ambiental. La mayoría de los contaminantes son sustancias químicas sólidas, líquidas o gaseosas resultantes como subproductos o desechos, cuando un recurso es extraído, procesado, transformado en productos y utilizado. La contaminación más grave por actividades humanas ocurre en o cerca de zonas urbanas e industriales, donde grandes cantidades de contaminantes se concentran en volúmenes pequeños de aire, agua y suelo. (Carlos Micilio 2009)

- **Desarrollo Sostenible.** Se entiende por desarrollo sostenible el que conduzca al crecimiento económico, a la evaluación de la calidad de la vida y al bienestar social, sin agotar la base de recursos naturales renovable en que se sustenta, ni deteriorar el medio ambiente o el derecho de las generaciones futuras a utilizarlo para la satisfacción de sus propias necesidades. (Brundtland, 1988),
- **Carbón:** Es una roca sedimentaria, material sólido, ligero, negro y muy combustible con cantidades variables de otros elementos que resulta de la destilación o de la combustión incompleta de la leña o de otros cuerpos orgánicos.
- **Transporte:** Es la actividad o acción de llevar de un lado a otro personas o cosas.
- **Impacto:** Efecto producido por una acción o situación.

- **Financiero:** Es lo referente al manejo de las finanzas
- **Impacto financiero:** Es lo que las empresas pueden conocer cuando un acontecimiento específico provoca una situación financiera en particular.
- **Análisis financiero:** Conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de las empresas.
- **Corporación Autónoma Del Valle Del Cauca (CVC):** Es una entidad pública del gobierno colombiano dotada de autonomía administrativa y financiera, encargada de la administración pública de los recursos ambientales y su protección en su jurisdicción comprendida en el departamento en el Valle del Cauca.
- **Organización Mundial de la Salud (OMS):** Organismo de la organización de las naciones unidas especializado en gestionar políticas de prevención, promoción e intervención en salud a nivel mundial.
- **Empresa:** Es una unidad productiva agrupada y dedicada a desarrollar una actividad económica generalmente con ánimo de lucro.
- **Operador portuario:** Es la empresa que presta servicios en los puertos, directamente relacionados con la entidad portuaria, tales como cargue y descargue, almacenamiento, practicaje, remolque, estiba y desestiba, manejo terrestre o porteo de la carga.

1.4.3. MARCO ESPACIAL

Esta investigación se realizará en el Distrito de Buenaventura, oficialmente Distrito Especial, Industrial, Portuario, Biodiverso y Eco Turístico de Buenaventura, localizado en el Sur-Occidente Colombiano en el Departamento del Valle del Cauca. Se encuentra ubicado en la Isla Cascajal y está situada a una distancia de 528 km de la capital del país; Aparte de esto, es el distrito más grande en toda la extensión del departamento del Valle del Cauca.

Además, esta investigación se realizará específicamente en las empresas portuarias operadoras de carbón del Distrito de Buenaventura que son empresas encargadas del almacenamiento y distribución de este mineral a nivel nacional e internacional.

Los patios de acopio de carbón se encuentran localizados en su gran mayoría en la isla de cascajal de la localidad N° 1, siendo los siguientes:

- INATLANTIC S.A: Cuenta con su oficina principal ubicada en el segundo piso del Hotel Cosmos Pacifico y una bodega de acopio de carbón ubicado en el muelle No. 13
- CAMCO S.A.S: Su oficina principal está ubicada en el edificio Puerto Verde, cuenta con 3 patios de acopio ubicados en la antigua Zona Franca.

CAPÍTULO II.

2. NORMAS AMBIENTALES DE ORDEN NACIONAL Y DISTRITAL APLICABLES A LAS EMPRESAS OPERADORAS PORTUARIAS DE CARBÓN EN BUENAVENTURA.

En materia legal son varios los decretos y leyes que reglamentan el manejo de carbón y la preservación del medio ambiente.

2.1. NORMATIVIDAD AMBIENTAL NACIONAL:

- **CONSTITUCIÓN POLÍTICA DE COLOMBIA:**

Artículo 79: Todas las personas tienen derecho a gozar de un ambiente sano. La ley garantizará la participación de la comunidad en las decisiones que puedan afectarlo. Es deber del Estado proteger la diversidad e integridad del ambiente, conservar las áreas de especial importancia ecológica y fomentar la educación para el logro de estos fines.

Artículo 8: El medio ambiente como patrimonio común. Es obligación del Estado y de las personas proteger las riquezas culturales y naturales de la Nación.

Artículo 80: Desarrollo sostenible. El Estado planificará el manejo y aprovechamiento de los recursos naturales, para garantizar su desarrollo sostenible, su conservación, restauración o sustitución. Además, deberá prevenir y controlar los factores de deterioro ambiental, imponer las sanciones legales y exigir la reparación de los daños causados. Así mismo, cooperará con otras naciones en la protección de los ecosistemas situados en las zonas fronterizas.

- **LEY 99 DE 1993:**

Crea el Ministerio del Medio Ambiente y organiza Sistema Nacional Ambiental. Y en su capítulo XII habla de las sanciones.

TITULO XII

De las sanciones y medidas de la policía

Artículo 83: Atribuciones de Policía. El MINISTERIO DEL MEDIO AMBIENTE y las Corporaciones Autónomas Regionales, además de los departamentos, municipios y distritos con régimen constitucional especial, quedan investidos, a prevención de las demás autoridades competentes, de funciones policivas para la imposición y ejecución de las medidas de policía, multas y sanciones establecidas por la ley, que sean aplicables según el caso.

Artículo 84: Sanciones y Denuncias. Cuando ocurriere violación de las normas sobre protección ambiental o sobre manejo de recursos naturales renovables, el MINISTERIO DEL MEDIO AMBIENTE o las Corporaciones Autónomas Regionales impondrán las sanciones que se prevén en el artículo siguiente, según el tipo de infracción y la gravedad de la misma. Si fuere el caso, denunciarán el hecho ante las autoridades competentes para que se inicie la investigación penal respectiva.

Artículo 85: Tipos de Sanciones. El MINISTERIO DEL MEDIO AMBIENTE y las Corporaciones Autónomas Regionales impondrán al infractor de las normas sobre protección ambiental o sobre manejo y aprovechamiento de recursos naturales renovables, mediante resolución motivada y según la gravedad de la infracción los siguientes tipos de sanciones y medidas preventivas:

1. Sanciones:

- a. Multas diarias hasta por una suma equivalente a trescientos (300) salarios mínimos mensuales, liquidados al momento de dictarse la respectiva resolución;
- b. Suspensión del registro o de la licencia, la concesión, permiso o autorización;
- c. Cierre temporal o definitivo del establecimiento, edificación o servicio respectivo y revocatorio o caducidad del permiso o concesión;

d. Demolición de obra, a costa del infractor, cuando habiéndose adelantado sin permiso o licencia, y no habiendo sido suspendida, cause daño evidente al medio ambiente o a los recursos naturales renovables;

e. Decomiso definitivo de individuos o especímenes de fauna o flora o de productos o implementos utilizados para cometer la infracción.

2. Medidas preventivas:

a. Amonestación verbal o escrita;

b. Decomiso preventivo de individuos o especímenes de fauna o flora o de productos e implementos utilizados para cometer la infracción;

c. Suspensión de obra o actividad, cuando de su prosecución pueda derivarse daño o peligro para los recursos naturales renovables o la salud humana, o cuando la obra o actividad se haya iniciado sin el respectivo permiso, concesión, licencia o autorización;

d. Realización dentro de un término perentorio de los estudios y evaluaciones requeridas para establecer la naturaleza y características de los daños, efectos e impactos causados por la infracción, así como las medidas necesarias para mitigarlas o compensarlas.

Parágrafo 1: El pago de las multas no exime al infractor de la ejecución de las obras o medidas que hayan sido ordenadas por la entidad responsable del control, ni de la obligación de restaurar el medio ambiente y los recursos naturales renovables afectados.

Parágrafo 2: Las sanciones establecidas por el presente artículo se aplicarán sin perjuicio del ejercicio de las acciones civiles y penales a que haya lugar.

Parágrafo 3: Para la imposición de las medidas y sanciones a que se refiere este artículo se estará al procedimiento previsto por el Decreto 1594 de 1984 o al estatuto que lo modifique o sustituya.

Parágrafo 4: En el caso del departamento Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina, las sanciones contempladas en los artículos 28, 29 y 35 de la Ley 47 de 1993, se aplicarán, sin perjuicio de las previstas en este artículo.

Artículo 86: Del Mérito Ejecutivo. Las resoluciones que impongan multas y sanciones pecuniarias expedidas por las corporaciones, a que hacen referencia estas disposiciones, y que cumplan con la ley y disposiciones reglamentarias, prestarán mérito ejecutivo.

- **DECRETO 1594 DEL 26 DE JUNIO DE 1984.:** Capítulo XVI de las medidas sanitarias, las sanciones y los procedimientos.

CAPITULO XVI

De las medidas sanitarias, las sanciones y los procedimientos.

Artículo 175: Las medidas sanitarias, y las sanciones previstas en este capítulo, serán aplicables a los usuarios que infrinjan cuales quiera de las disposiciones del presente Decreto o las que se dicten en desarrollo del mismo o con fundamento en la Ley 09 de 1979, sin perjuicio de las que corresponda aplicar a las EMAR de conformidad con su competencia legal.

Artículo 176: De acuerdo con el artículo 576 de la Ley 09 de 1979, son medidas de seguridad las siguientes: la clausura temporal del establecimiento, que podrá ser total o parcial, la suspensión parcial o total de trabajos o servicios, el decomiso de objetos y productos, la destrucción o desnaturalización de artículos o productos si es el caso y la congelación o suspensión temporal de la venta o empleo de productos y objetos mientras se toma una definición al respecto.

Artículo 177: Clausura temporal de establecimientos: consiste en impedir por un tiempo determinado la realización de las tareas que se desarrollan en un establecimiento, cuando se considere que está causando un problema de

contaminación del recurso. La clausura podrá aplicarse sobre todo el establecimiento o sobre parte del mismo.

Artículo 178: Suspensión parcial o total de trabajos o servicios: consiste en la orden de cese de las actividades o servicios regulados en el presente Decreto o de aquellos que se adelanten como consecuencia del otorgamiento de un permiso o autorización, cuando con ellos estén violando las disposiciones sanitarias.

Artículo 179: Decomiso de objetos o productos: el decomiso de objetos o productos consiste en su aprehensión material, cuando su utilización incida en el incumplimiento de las normas de vertimiento o los criterios de calidad admisibles para la calidad del recurso. El decomiso se cumplirá colocando los bienes en depósito o en poder de la autoridad sanitaria. De la diligencia se levantará acta detallada, por triplicado, que suscribirán el funcionario y las personas que intervengan en la diligencia y una copia se entregará a la persona a cuyo cuidado se encontraron los objetos o productos.

Artículo 180: Destrucción o desnaturalización de artículos o productos: La destrucción consiste en la inutilización de un producto o artículo. La desnaturalización consiste en la aplicación de medios físicos, químicos o biológicos tendientes a modificar la forma, las propiedades o las condiciones de un producto o artículo.

Artículo 181: Congelación o suspensión temporal de la venta o empleo de productos y objetos: la congelación o suspensión temporal de la venta o empleo de productos y objetos consiste en colocar fuera del comercio, temporalmente y hasta por un (1) mes, algún producto. Será procedente la congelación o suspensión temporal de la venta cuando con el uso del producto bajo cualquier circunstancia, se violan los criterios de calidad del recurso y las normas de vertimiento. Procede la suspensión del empleo del producto cuando con su uso en circunstancias especiales se producen los mismos efectos anteriores.

Se cumplirá mediante depósito dejado en poder del tenedor, quien responderá por los bienes. Ordenada la congelación, se practicarán una o más diligencias en los lugares donde se encontraren existencias y se colocarán bandas, sellos u otras señales de seguridad, si es el caso. De cada diligencia se levantará acta detallada, por triplicado, que suscribirán el funcionario y las personas que intervengan en la diligencia. En el acta se dejará constancia de las sanciones en que incurra quien viole la congelación y una copia se entregará a la persona a cuyo cuidado se encontró la mercancía.

El producto cuya venta o empleo haya sido suspendido o congelado deberá ser sometido a un análisis en el cual se verifiquen sus condiciones. Según el resultado del análisis el producto se podrá decomisar o devolver a los interesados.

- **Sanciones.**

Artículo 197: El procedimiento sancionatorio se iniciará de oficio, a solicitud o información de funcionario público, por denuncia o queja presentada por cualquier persona, o como consecuencia de haberse tomado previamente una medida preventiva o de seguridad.

Artículo 198: Aplicada una medida preventiva o de seguridad, sus antecedentes deberán obrar dentro del respectivo proceso sancionatorio.

Artículo 199: El denunciante podrá intervenir en el curso de procedimiento para ofrecer pruebas o para auxiliar al funcionario competente cuando éste lo estime conveniente.

Artículo 200: Si los hechos materia del procedimiento sancionatorio fueren constitutivos de delito, se ordenará ponerlos en conocimiento de la autoridad competente acompañándole copia de los documentos del caso.

Artículo 201: La existencia de un proceso penal o de otra índole, no dará lugar a la suspensión del procedimiento sancionatorio.

Artículo 202: Conocido el hecho o recibida la denuncia o el aviso, el Ministerio de Salud o su entidad delegada ordenará la correspondiente investigación, para verificar los hechos o las omisiones constitutivas de infracción a las normas del presente Decreto.

Artículo 203: En orden a la verificación de los hechos u omisiones, podrán realizarse todas las diligencias que se consideren necesarias, tales como visitas, toma de muestras, exámenes de laboratorio, mediciones, pruebas químicas o de otra índole.

- **LEY 23 DE 1973:**

Establece el control de la contaminación del medio ambiente y las alternativas y estrategias para la conservación y recuperación de los recursos naturales, para la salud y el bienestar de la población.

Artículo 1: Es objeto de la presente ley prevenir y controlar la contaminación del medio ambiente y buscar el mejoramiento, conservación y restauración de los recursos naturales renovables, para defender la salud y el bienestar de todos los habitantes del Territorio Nacional.

Artículo 2: El medio ambiente es un patrimonio común; por lo tanto, su mejoramiento y conservación son actividades de utilidad pública, en las que deberán participar el Estado y los particulares. Para efectos de la presente Ley, se entenderá que el medio ambiente está constituido por la atmósfera y los recursos naturales renovables.

Artículo 3: Se consideran bienes contaminables el aire, el agua y el suelo.

Artículo 4: Se entiende por contaminación la alteración del medio ambiente por sustancias o formas de energía puestas allí por la actividad humana o de la

naturaleza en cantidades, concentraciones o niveles capaces de interferir con el bienestar y la salud de las personas, atentar contra la flora y la fauna, degradar la calidad del medio ambiente o afectar los recursos de la Nación o de particulares.

Artículo 5: Se entiende por contaminante todo elemento, combinación de elementos, o forma de energía que actual o potencialmente pueda producir alguna o algunas de las alteraciones ambientales descritas en el artículo 4 de la presente Ley.

Artículo 6: La ejecución de la política ambiental descrita en esta Ley será función del Gobierno Nacional, quien podrá delegar tal función en los Gobiernos Seccionales o en las entidades especializadas.

Artículo 7: El Gobierno Nacional podrá crear incentivos y estímulos económicos para fomentar programas e iniciativas encaminadas a la protección del medio ambiente.

Artículo 8: El Gobierno adoptará las medidas necesarias para coordinar las acciones de las entidades gubernamentales que directa o indirectamente adelantan programas de protección de recursos naturales.

Artículo 9: El Gobierno Nacional incluirá dentro de los programas de educación a nivel primario, medio, técnico y universitario cursos regulares sobre conservación y protección del medio ambiente.

Artículo 10: Cuando se considere necesario podrá el Gobierno Nacional crear el Servicio Nacional Ambiental obligatorio para bachilleres, normalistas, técnicos medios o profesionales. En ningún caso la prestación de este servicio excederá de un (1) año comprendido dentro del respectivo ciclo lectivo.

Artículo 11: Mediante reglamento u otras disposiciones reglamentarias, el Gobierno Nacional fijará los niveles mínimos de contaminación y aprovechamientos permisibles para cada uno de los bienes que conforman el medio ambiente.

Artículo 12: El Gobierno Nacional creará los sistemas técnicos de evaluación que le permitan hacer participar a los usuarios de los recursos ambientales en los gastos de protección y renovación de éstos, cuando sean usados en beneficio de actividades lucrativas.

Artículo 13: Cuando técnicamente se establezca que se han sobrepasado los niveles mínimos de contaminación o aprovechamiento o que hay una nueva contaminación no prevista de manera especial, el Gobierno Nacional podrá inspeccionar los procesos industriales, comerciales o de cualquier otra índole, en orden a reducir o eliminar la contaminación y controlar la fuente de la misma. Esta facultad será ejercida dentro del marco de las atribuciones que a este respecto señala la Constitución Nacional.

Artículo 14: Dentro del Presupuesto Nacional, el Gobierno deberá incluir un rubro especial, con destino exclusivo a programas de preservación ambiental.

Artículo 15: Toda persona natural o jurídica que utilice elementos susceptibles de producir contaminación, está en la obligación de informar al Gobierno Nacional y a los consumidores acerca de los peligros que el uso de dichos elementos pueda ocasionar a la salud humana o al ambiente.

Artículo 16: El Estado será civilmente responsable por los daños ocasionados al hombre o a los recursos naturales de propiedad privada como consecuencia de acciones que generen contaminación o detrimento del medio ambiente. Los particulares lo serán por las mismas razones o por el daño o uso inadecuado de los recursos naturales de propiedad del Estado.

Art. 17. Será sancionable conforme a la presente ley, toda acción que conlleve contaminación del medio ambiente, en los términos y condiciones señalados en el artículo cuarto de ese mismo estatuto.

- **LEY 2811 DE 1974: Parte II: de la atmósfera y el espacio aéreo.**

PARTE II

DE LA ATMÓSFERA Y EL ESPACIO AÉREO

Artículo 73: Corresponde al Gobierno mantener la atmósfera en condiciones que no causen molestias o daños, o interfieran el desarrollo normal de la vida humana, animal o vegetal y de los recursos naturales renovables.

Artículo 74: Se prohibirá, restringirá o condicionará la descarga, en la atmósfera de polvo, vapores, gases, humos, emanaciones y, en general, de sustancias de cualquier naturaleza que puedan causar enfermedad, daño o molestias a la comunidad o a sus integrantes, cuando sobrepasen los grados o niveles fijados.

Artículo 75: Para prevenir la contaminación atmosférica se dictarán disposiciones concernientes a:

a: La calidad que debe tener el aire, como elemento indispensable para la salud humana, animal o vegetal;

El grado permisible de concentración de sustancias aisladas o en combinación, capaces de causar perjuicios o deterioro en los bienes, en la salud humana, animal y vegetal;

Los métodos más apropiados para impedir y combatir la contaminación atmosférica;

La contaminación atmosférica de origen energético, inclusive la producida por aeronaves y demás automotores;

Restricciones o prohibiciones a la importación, ensamble, producción o circulación de vehículos y otros medios de transporte que alteren la protección ambiental, en lo relacionado con el control de gases, ruidos y otros factores contaminantes;

La circulación de vehículos en lugares donde los efectos de contaminación sean más apreciables;

El empleo de métodos adecuados para reducir las emisiones a niveles permisibles;

Establecimiento de estaciones o redes de muestreo para localizar las fuentes de contaminación atmosférica y detectar su peligro actual o potencial.

- **DECRETO 948 DE 1995: Control de la contaminación atmosférica.**

CAPITULO II. DISPOSICIONES GENERALES SOBRE NORMAS DE CALIDAD DEL AIRE, NIVELES DE CONTAMINACION, EMISIONES CONTAMINANTES Y DE RUIDO

ARTICULO 3o. TIPOS DE CONTAMINANTES DEL AIRE.

Son contaminantes de primer grado aquéllos que afectan la calidad del aire o el nivel de inmisión, tales como el ozono troposférico o "smog" fotoquímico y sus precursores, el monóxido de carbono, el material particulado, el dióxido de nitrógeno, el dióxido de azufre y el plomo. Son contaminantes tóxicos de primer grado aquéllos que, emitidos bien sea en forma rutinaria o de manera accidental, pueden causar cáncer, enfermedades agudas o defectos de nacimiento y mutaciones genéticas. Son contaminantes de segundo grado, los que sin afectar el nivel de inmisión, generan daño a la atmósfera, tales como los compuestos químicos capaces de contribuir a la disminución o destrucción de la capa estratosférica de ozono que rodea la Tierra, o las emisiones de contaminantes que, aun afectando el nivel de inmisión, contribuyen especialmente al agravamiento del "efecto invernadero" o cambio climático global. Se entiende por contaminación primaria, la generada por contaminantes de primer grado; y por contaminación secundaria, la producida por contaminantes del segundo grado. La autoridad ambiental dará prioridad al control y reducción creciente de las emisiones de estas sustancias y de los tipos de contaminación atmosférica de que trata este artículo.

Artículo 4: ACTIVIDADES ESPECIALMENTE CONTROLADAS. Sin perjuicio de sus facultades para ejercer controles sobre cualquier actividad contaminante, se considerarán como actividades sujetas a prioritaria atención y control por parte de las autoridades ambientales, las siguientes:

- a. Las quemas de bosque natural y de vegetación protectora y demás quemas abiertas prohibidas;
- b. La quema de combustibles fósiles utilizados por el parque automotor;
- c. La quema industrial o comercial de combustibles fósiles;
- d. Las quemas abiertas controladas en zonas rurales;
- e. La incineración o quema de sustancias, residuos y desechos tóxicos peligrosos;
- f. Las actividades industriales que generen, usen o emitan sustancias sujetas a los controles del Protocolo de Montreal, aprobado por Ley 29 de 1992;
- g. Las canteras y plantas trituradoras de materiales de construcción.

Artículo 32: Condiciones de almacenamiento de tóxicos volátiles. Se restringe el almacenamiento, en tanques o contenedores, de productos tóxicos volátiles que venteen directamente a la atmósfera, a partir del 1 de enero de 1997. El Ministerio del Medio Ambiente determinará los sistemas de control de emisiones que deberán adoptarse para el almacenamiento de las sustancias de que trata este artículo.

Artículo 33: Prohibición de emisiones riesgosas para la salud humana. El Ministerio del Medio Ambiente, en coordinación con el Ministerio de Salud, regulará, controlará o prohibirá, según sea el caso, la emisión de contaminantes que ocasionen altos riesgos para la salud humana, y exigirá la ejecución inmediata de los planes de contingencia y de control de emisiones que se requieran.

Artículo 34: Mallas protectoras en construcción de edificios. Las construcciones de edificios de más de tres plantas deberán contar con mallas de protección en sus

frentes y costados, hechas en material resistente que impida la emisión al aire de material participado.

Artículo 35: Emisiones en operaciones portuarias. Los responsables del almacenamiento, carga y descarga de materiales líquidos o sólidos, en operaciones portuarias marítimas, fluviales y aéreas que puedan ocasionar la emisión al aire de polvo, partículas, gases y sustancias volátiles de cualquier naturaleza, deberán disponer de los sistemas, instrumentos o técnicas necesarios para controlar dichas emisiones.

1. En las operaciones de almacenamiento, carga, descarga y transporte de carbón y otros materiales participados a granel, es obligatorio el uso de sistemas de humectación o de técnicas o medios adecuado de apilamiento, absorción o cobertura de la carga, que eviten al máximo posible las emisiones fugitivas de polvillo al aire.

2. Parágrafo: Para los efectos de este artículo se entenderá como responsable de la operación portuaria quien sea responsable del manejo de la carga según las disposiciones vigentes.

CAPÍTULO III.

3. POLÍTICAS Y PRÁCTICAS DEL MANEJO AMBIENTAL DE LAS EMPRESAS OPERADORAS PORTUARIAS DE CARBÓN.

3.1. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA INATLANTIC S.A.

Fue constituida el 5 de febrero de 1985 para la exportación de carbón a países europeos, pero en sus primeros 5 años realizó importaciones de repuestos y maquinaria pesada para proyectos de ingeniería.

El 18 de diciembre de 1990 efectuó su primera operación de exportación de carbón coquizable por el Terminal Marítimo de Buenaventura, con destino al - Puerto de Cochán en Perú, autorizada según comunicación 07266 CARMA DIFRA emitida por el entonces Comandante de la Armada Nacional Gustavo Ángel Mejía, con una carga de 28.000 toneladas de carbón coquizable donde el exportador fue la sociedad Ssm Coal Colombia S.A., hoy Interamerican Coal Colombia S.A.

INATLNTIC es una sociedad anónima identificada con el N.I.T 860524007, constituida mediante Escritura Pública No. 0074 el 22 de enero de 1985 en la Notaria 19 de Bogotá. Operador portuario y logístico con más de 30 años de experiencia en el manejo de minerales, desde su producción y acopio hasta su exportación, y de carga general mediante equipo especializado.

Tal y como consta en su Certificado de existencia y Representación legal, su objeto social abarca el desarrollo de las siguientes actividades: La prestación de servicios portuarios de todo orden en cualquier puerto del país o del exterior, sea marítimo o fluvial, entre ellos la administración de muelles, puertos privados; el manejo de concesiones, las tareas de comercio exterior, el cargue y descargue de buques, la estiba y desestiba de buques y vehículos de cualquier tipo.

INATLANTIC se desempeña como operador portuario en el Puerto de Buenaventura e, indirectamente, desarrolla actividades como Sociedad Portuaria, a través de su filial GRUPO PORTUARIO. Participa en el muelle No. 13 del Puerto de Buenaventura como operador portuario y administrador de infraestructura, realizando actividades de almacenamiento, cargue, descargue de granel solido sucio, como carbón y acero, entre otros.

3.2. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA CAMCO S.A.S

CAMCO S.A.S es una sociedad por acciones simplificadas, con el N.I.T 8600657361, matriculada el 22 de mayo de 1978 con domicilio en la ciudad de Bogotá. Operador portuario y logístico con más de 10 años de experiencia en el manejo de combustibles sólidos, líquidos, gaseosos y productos conexos, desde su producción y acopio hasta su exportación, y de carga general mediante equipo especializado.

Tal y como consta en su Certificado de existencia y Representación legal, su objeto social abarca el desarrollo de las siguientes actividades: la comercialización y venta de productos colombianos en el exterior, adquiridos en el mercado interno o fabricados por productores socios de la misma, la sociedad podrá además comercializar en el mercado interno toda clase de productos.

Actividad CIIU: G4661 comercio al por mayor de combustibles sólidos líquidos gaseosos y productos conexos

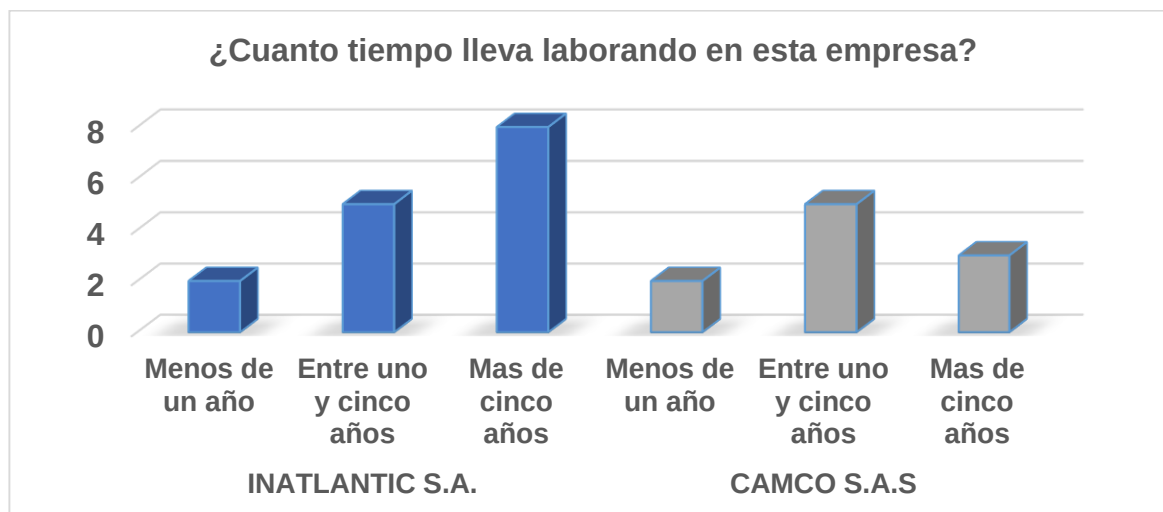
CAMCO se desempeña como operador portuario en el Puerto de Buenaventura e, indirectamente, desarrolla actividades como Sociedad Portuaria, a través de su filial ANT CARGOS S.AS. Participa con 3 bodegas propias ubicadas en avenida portuaria del Puerto de Buenaventura, es operador portuario y administrador de infraestructura, realizando actividades de almacenamiento, cargue, descargue de combustibles sólidos, líquidos, gaseosos y productos conexos.

3.3. VERIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DE LAS POLITICAS Y PRÁCTICAS DEL MANEJO AMBIENTAL DE LAS EMPRESAS INATLANTIC S.A. Y CAMCO S.A.S

3.3.1. ENCUESTA 1

OBJETIVO: VERIFICACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE LAS POLITICAS AMBIENTALES RELACIONADAS CON EL MANEJO DEL CARBON EN LAS EMPRESAS INATLANTIC S.A. Y CAMCO S.A.S.

Análisis de los resultados de la pregunta N° 1.

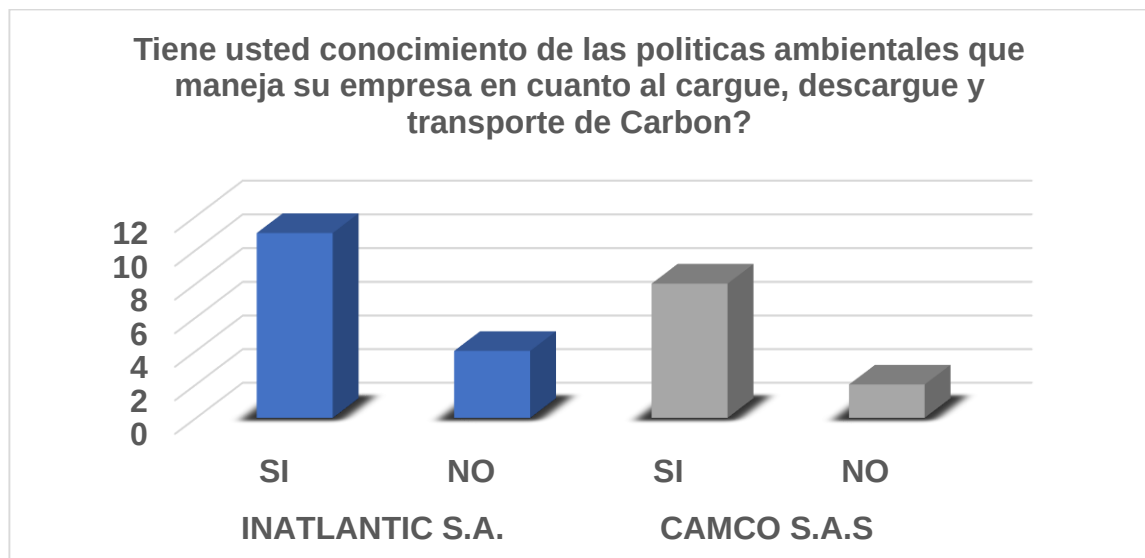


EMPRESA	OPCIONES	CANTIDAD	%
INATLANTIC S.A.	Menos de un año	2	13%
	Entre uno y cinco años	5	33%
	Más de cinco años	8	53%
TOTAL		15	100%
CAMCO S.A.S	Menos de un año	2	20%
	Entre uno y cinco años	5	50%
	Más de cinco años	3	30%
TOTAL		10	100%
TOTAL ESCUESTADO		25	

Con los anteriores resultados podemos determinar que el 53% de los empleados tienen más de cinco años en la empresa INATLANTIC S.A. y el 33% los empleados tienen entre uno y cinco años, lo que nos da certeza razonable de sus respuestas.

El 30% de los empleados tienen más de cinco años en la empresa CAMCO S.A.S y el 50% los empleados tienen entre uno y cinco años, esta información demuestra que por su antigüedad los funcionarios tienen conocimiento no solo de la operatividad, sino también de los procesos, eventos; y da certeza razonable de la información de sus respuestas.

Análisis de los resultados de la pregunta N° 2.

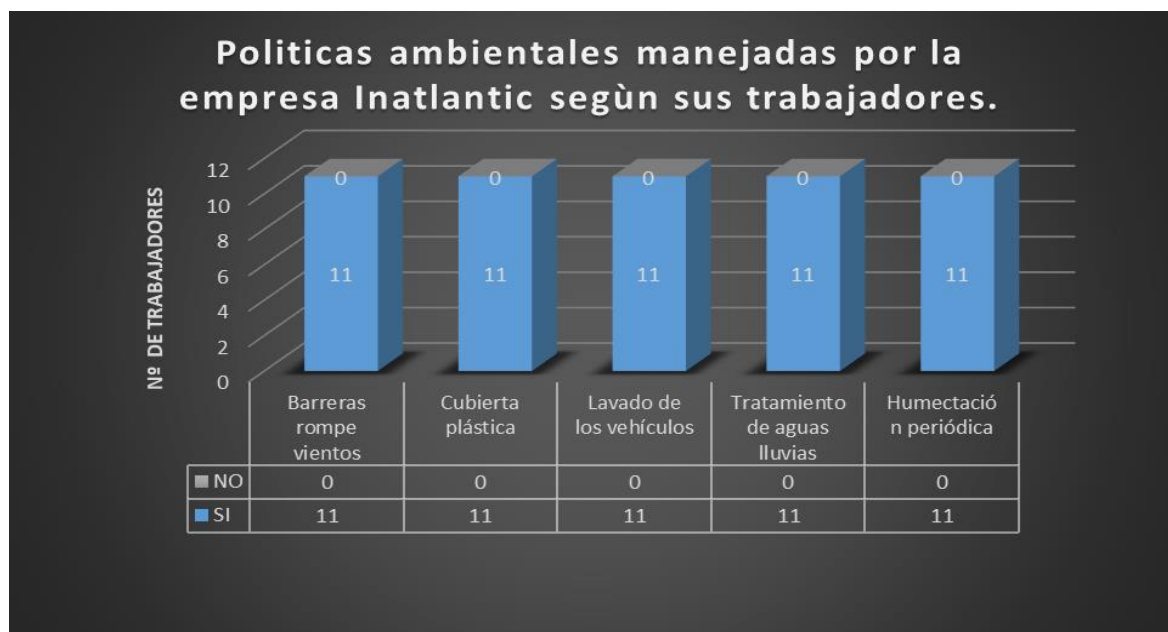


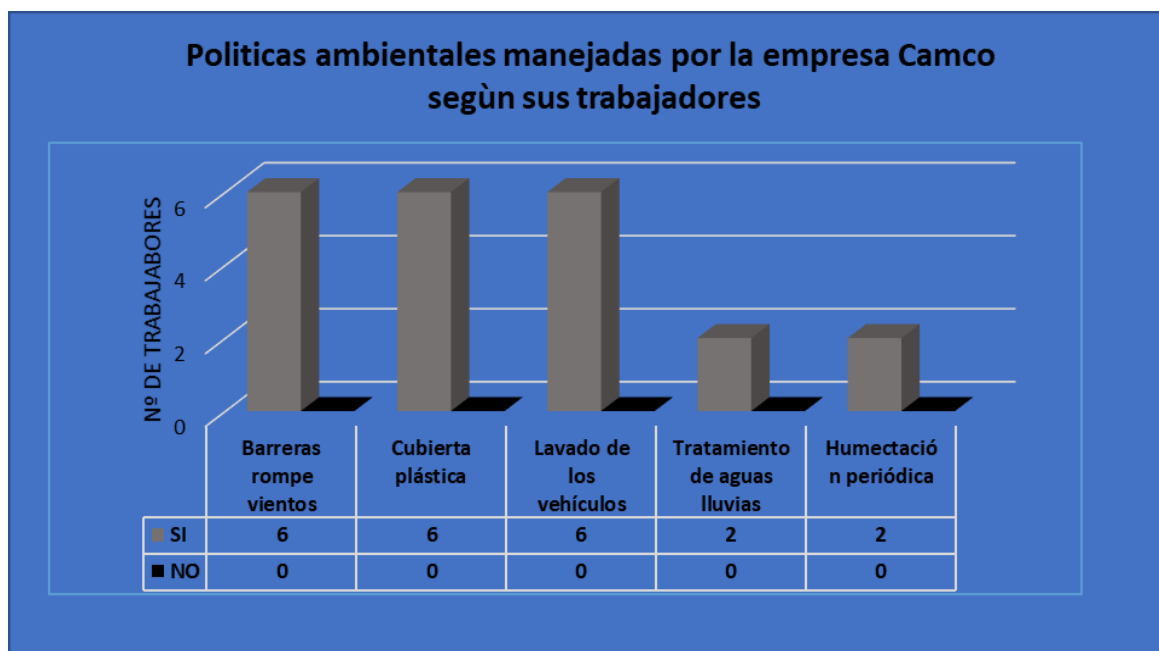
EMPRESA	OPCIONES	CANTIDAD	%
INATLANTIC S.A.	SI	11	73%
	NO	4	27%
TOTAL		15	100%
CAMCO S.A.S	SI	8	80%
	NO	2	20%
TOTAL		10	100%
TOTAL ESCUESTADO		25	

Con los anteriores resultados podemos determinar que el 73% de los empleados de la empresa INATLANTIC S.A. tienen conocimiento de las políticas ambientales que maneja la empresa, mientras que el 27% restante las desconocen. Y que el 80% de los empleados de la empresa CAMCO S.A.S tienen conocimiento de las políticas ambientales que maneja la empresa, mientras que el 20% restante las desconocen, concluyendo que un elevado porcentaje de los trabajadores de la empresa conocen sus políticas ambientales.

Análisis de los resultados de la pregunta N° 3.

¿Qué políticas ambientales considera usted maneja la empresa en cuanto al tratamiento del carbón?





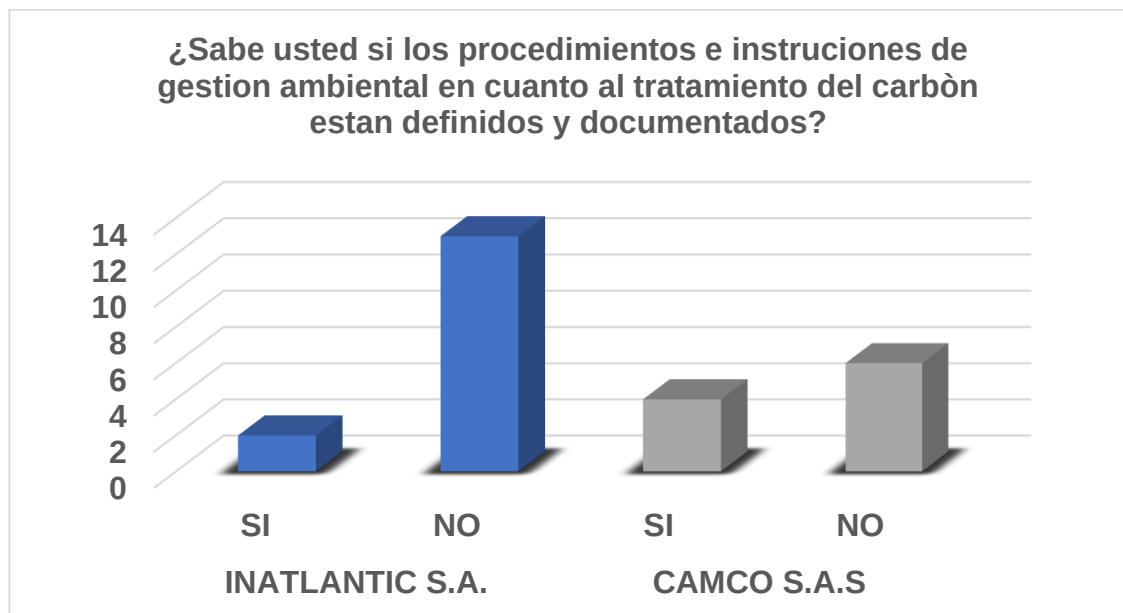
EMPRESA	OPCIONES	Barreras rompe vientos	Cubierta plástica	Lavado de los vehículos	Tratamiento de aguas lluvias	Humectación periódica	CANTIDAD	%
INATANTLIC S.A.	SI	11	11	11	11	11	11	100%
	NO	0	0	0	0	0	0	0%
TOTAL							11	100%
CAMCO S.A.S	OPCIONES	Barreras rompe vientos	Cubierta plástica	Lavado de los vehículos	Tratamiento de aguas lluvias	Humectación periódica	CANTIDAD	%
	SI	6	6	6	2	2	8	100%
	NO	0	0	0	0	0	0	0%
TOTAL							8	100%
TOTAL ESCUESTADO							25	

Con respecto a la empresa INATLANTIC S.A. del 73% que respondieron **SI** en la pregunta anterior el 100% coincidieron que las políticas que maneja la empresa en cuanto al tratamiento del carbón son las barreras rompo vientos, cubierta plástica para tapar las pilas de carbón, el lavado de los vehículos, tratamiento de aguas lluvias (canal perimetral y sedimentador) y la humectación periódica de las pilas de carbón.

Del 80% de los trabajadores que respondieron **SI** en la pregunta anterior con respecto a la empresa CAMCO S.A.S el 75% coincidieron que las políticas que

maneja la empresa en cuanto al tratamiento del carbón son las barreras rompo vientos, cubierta plástica para tapar las pilas de carbón y el lavado de los vehículos. El 25% coincidieron que las políticas que maneja la empresa en cuanto al tratamiento del carbón son la cubierta plástica para tapar las pilas de carbón y el lavado de los vehículos.

Análisis de los resultados de la pregunta N° 4.



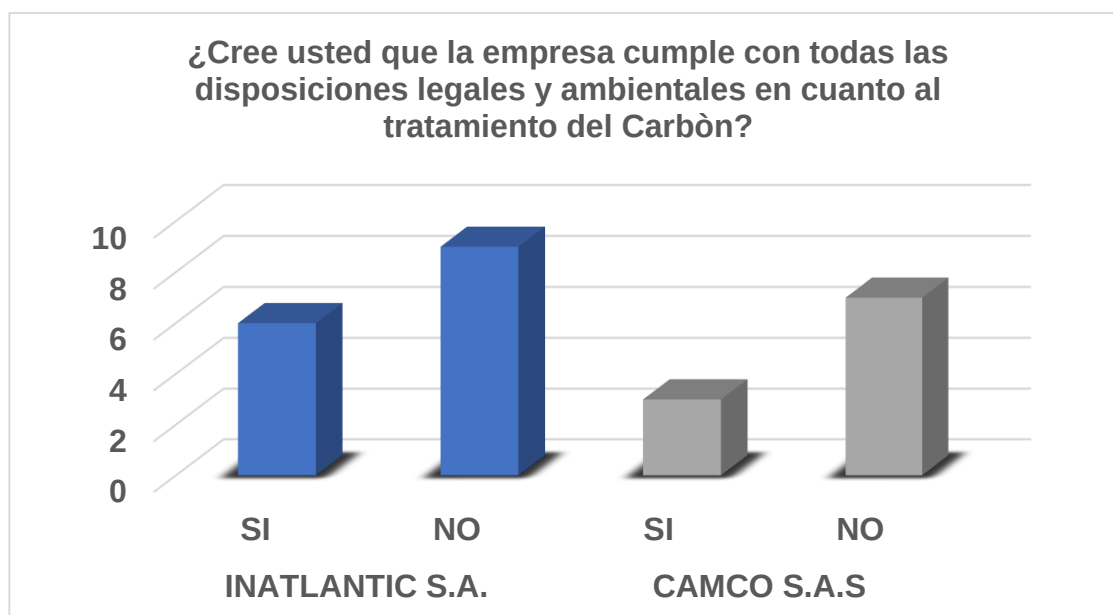
EMPRESA	OPCIONES	CANTIDAD	%
INATLANTIC S.A.	SI	2	13%
	NO	13	87%
TOTAL		15	100%
CAMCO S.A.S	SI	4	40%
	NO	6	60%
TOTAL		10	100%
TOTAL ESCUESTADO		25	

Con los anteriores resultados podemos determinar que el 13% de los empleados de la empresa INATLANTIC S.A. saben que la empresa **Sí** tiene documentados y definidos los procedimientos y e instrucciones de gestión ambiental en cuanto al tratamiento del carbón y el 87% de los empleados, **No** saben si la empresa tiene

documentados y definidos los procedimientos y e instrucciones de gestión ambiental en cuanto al tratamiento del carbón.

Con respecto a la empresa CAMCO S.A.S, el 40% de los empleados saben que la empresa **Sí** tiene documentados y definidos los procedimientos y e instrucciones de gestión ambiental en cuanto al tratamiento del carbón y el 60% de los empleados, **No** saben si la empresa tiene documentados y definidos los procedimientos y e instrucciones de gestión ambiental en cuanto al tratamiento del carbón.

Análisis de los resultados de la pregunta N° 5.



EMPRESA	OPCIONES	CANTIDAD	%
INATLANTIC S.A.	SI	6	40%
	NO	9	60%
TOTAL		15	100%
CAMCO S.A.S	SI	3	30%
	NO	7	70%
TOTAL		10	100%
TOTAL ESCUESTADO		25	

Con los anteriores resultados podemos determinar que el 40% de los empleados de la empresa INATLANTIC S.A. creen que la empresa **Sí** cumple con todas las disposiciones legales y ambientales en cuanto al tratamiento del carbón y el 60% de los empleados, creen que la empresa **No** cumple con todas las disposiciones legales y ambientales en cuanto al tratamiento del carbón.

Con respecto a la empresa CAMCO S.A.S, el 30% de los empleados creen que la empresa **Sí** cumple con todas las disposiciones legales y ambientales en cuanto al tratamiento del carbón y el 70% de los empleados, creen que la empresa **No** cumple con todas las disposiciones legales y ambientales en cuanto al tratamiento del carbón.

3.4. PRONUNCIAMIENTOS DE ORGANOS COMPETENTES SOBRE INSPECCIONES A EMPRESAS OPERADORAS PORTUARIAS DE CARBÓN.

A través de los permisos y licencia ambiental otorgados por la Alcaldía Distrital y la Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca (CVC), las bodegas de carbón mineral empezaron a funcionar en el Distrito de Buenaventura a partir del año 2010; estas se encuentran ubicadas en el sector urbano, específicamente en la Avenida Simón Bolívar, en zonas aledañas a los barrios situado en las comunas uno, dos y cinco; y en la vía Alterna Interna de la ciudad. Desde su entrada en operación se han presentado diversas denuncias por parte de los habitantes de la ciudad debido a las afectaciones sufrida por el polvillo y los problemas de almacenamiento que tienen los operadores de este mineral. Por consiguiente, la Contraloría Distrital de Buenaventura con base a lo establecido en el artículo 267 de la Constitución Política, que le confiere el poder de ejercer control fiscal de la administración y de los particulares o entidades que manejan fondo o bienes de la Nación; programo una serie de inspecciones por las bodegas de las empresas TRENACO, INATLANTIC S.A., y las instaladas en la Zona Franca (Bulktrading, Coquecol, Sportmart) con el fin de identificar las presuntas irregularidades o los errores

cometidos por estas. Dichas inspecciones estuvieron acompañadas de funcionarios de entidades como la Secretaría de Tránsito y Transporte Distrital, Dirección Técnica Ambiental, Control Físico, Procuraduría Provisional de Buenaventura, Curaduría Urbanas Uno y Dos, Personería Distrital, Planeación Distrital y la Autoridad Ambiental CVC, en dicho recorrido se evidencio que:

- Las cavas presentaban dificultades en materia de infraestructura.
- Falta de control de los sedimentos de carbón en las llantas de los camiones que lo transportan.
- Emisión exagerada de polvillo o partículas del carbón, entre otras.

Una vez terminado el recorrido realizado por estas entidades, en junio de 2012, la CVC ordenó la suspensión de actividades de algunas de estas bodegas⁵.

Para el año 2013, la CVC impuso sanción a través de la resolución 0750 N° 0751-1259 del 16 de mayo de 2013, a la empresa INATLANTIC S.A. identificada con el NIT. 860524007-0, por el incumplimiento con la medida preventiva de suspensión de actividades impuesta en la Resolución 0750 N° CVC – DARPO 5092 del 2 de mayo de 2011. A esta empresa se le impuso una sanción pecuniaria por valor de (\$84.982.499 m/cte.)

A pesar de las advertencias realizadas por la Contraloría Distrital de Buenaventura y la CVC, las irregularidades en materia ambiental se siguen presentando según informe de Auditoria presentado en el año 2014.

Por su parte el Establecimiento Público Ambiental (EPA), que es la autoridad ambiental de la zona urbana y suburbana del Distrito de Buenaventura a partir del 24 de Junio de 2015, inspecciono los patios de carbón mineral bajo la coordinación del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible y La Autoridad Nacional de Licencias Ambientales (ANLA), con el fin de conocer los avances presentados sobre el manejo adecuado del material particulado generado en el transporte, acopio,

⁵ (Buenaventura, Función de Advertencia Carboneras, 2014) Buenaventura, Contraloría Distrital. (2014). Contraloría multa a empresa carbonera de Buenaventura. Buenaventura.

cargue y descargue; y los vertimientos generados en la zona, en estas visitas se detectó que estas empresas no contaban con un plan de gestión ambiental que les permitiera dar cumplimiento a las exigencias Ambientales a las cuales deben responder, posterior a estas visitas y de acuerdo a las inspecciones y seguimientos ambientales a los patios de acopio de carbón mineral realizado por el EPA en el año 2017, el Ministerio de Ambiente y Desarrollo sostenible dio el aval al EPA como entidad ambiental en el Distrito de Buenaventura para la sanción al patio de acopio de carbón de la empresa INATLANTIC S.A. por el incumplimiento de las medidas de prevención y por los impactos ambientales generados en zona.

En este orden de ideas, las empresas operadoras portuarias de carbón en Buenaventura están llamadas a armonizar cada vez más sus actividades con los estándares de calidad ambiental nacional y mundial con el fin de evitar multas y/o sanciones que puedan seguir generando un impacto financiero negativo.

Es por lo anterior que se hace necesario identificar el buen manejo de los costos ambientales en la elaboración y presentación de los estados financieros, esto porque de aquí se pueden tomar bases reales de la situación económica de las empresas operadoras portuarias de carbón, y así poder determinar la estabilidad y crecimiento del negocio, o poder pronosticar un posible decrecimiento del mismo.

Si las empresas en mención, toman correctivos oportunos en el manejo de sus políticas ambientales y el cumplimiento de la normatividad referente al tema, se podrá ver el efecto que esto tiene en los estados financieros, pues, es claro que si las empresas cumplen con lo anterior, no solo obtendrán ganancias financieras, sino que evitaban costos a futuro, tales como sanciones, multas o el posible cierre del establecimiento como se mencionó anteriormente; en caso contrario, si no se toman los correctivos oportunos y se continua dando el manejo actual a las operaciones de dichas empresas, se podrían ver afectados negativamente sus resultados económicos.

CAPÍTULO IV.

4. DETERMINACIÓN DEL GRADO DE INCUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS AMBIENTALES DE ORDEN NACIONAL Y DISTRITAL MANEJADAS POR LAS EMPRESAS OPERADORAS PORTUARIAS DE CARBÓN DE BUENAVENTURA.

4.1. CONSIDERACIONES TÉCNICAS DEL ESTABLECIMIENTO PÚBLICO AMBIENTAL (EPA).

El día 08 de Noviembre de 2017 los funcionarios del Establecimiento Público Ambiental (EPA) de la subdirección de control y vigilancia realizaron una visita ocular a la bodega de INATLANTIC S.A y CAMCO S.A.S, en la cual se verifico que las actividades realizadas en los patios de carbón de esta empresa, que obedecen al acopio, cargue y descargue de carbón coquizable proveniente de Boyacá y Santander, las operaciones se realizan con cargadores mecánicos, y el personal utiliza herramientas manuales, los periodos de acopio del mineral son de tres meses.

Que el apilamiento de carbón tiene una altura de 9 – 10 metros aproximadamente, sobrepasando la barrera establecida, el proceso de humectación de las pilas se dificulta por su altura y la cara de la pila que enfrenta el viento debe ser apisonada para evitar el paso del aire a través del carbón y evitar así focos de auto combustión. Teniendo en cuenta que la norma de seguridad industrial dice que la altura reglamentada debe ser de 4,10 – 5,10 mtrs máximo.

Que la nivelación del terreno no se encuentra estable por lo tanto presenta irregularidades en el sistema de drenaje y se observan zonas inundadas.

Que estas bodegas no cuentan con el respectivo permiso de vertimiento según el decreto 3930 del 2010 y el decreto 1594 de 1984 donde se establece que los usuarios que produzcan vertimientos deben registrarse ante la autoridad ambiental competente. Los hallazgos encontrados y las consideraciones hechas por los funcionarios del EPA fueron las siguientes respectivamente:

4.1.1. CONSIDERACIONES TÉCNICAS DEL ESTABLECIMIENTO PÚBLICO AMBIENTAL A LA EMPRESA INATLANTIC S.A.

MEDIDAS DE MANEJO AMBIENTAL	CUMPLE	OBSERVACION
Instalar sistemas de humectación que garanticen el rociado con agua del carbón mineral en los momentos que se requiera.	NO	No cuenta con el sistema de humectación adecuado para realizar dicha actividad.
Las pilas de carbón deben ser cubiertas con plásticos, para el control de material particulado y evitar la contaminación de aguas lluvias.	NO	Algunas de las pilas de carbón se encontraban parcialmente cubiertas con plástico negro, lo cual representa un riesgo debido a que el cubrimiento total minimiza la emisión del material particulado por la acción del viento.
Las pilas de carbón deben tener una altura máxima de 5,10 metros.	NO	De acuerdo con el informe realizado por funcionarios del Establecimiento Publico Ambiental la altura de las pilas de carbón es de 9 - 10 metros y durante la visita se observó que las pilas en algunas zonas sobrepasan la barrera rompe vientos.
Es obligatorio el uso de sistemas de humectación en épocas de verano y de técnicas de medios adecuados de apilamiento, absorción o cobertura de la carga, que eviten al máximo posible las emisiones fugitivas de polvillo al aire.	CUMPLE PARCIALMENTE	En el lote N. 1 INATLANTIC S.A se informó que no cuenta con ningún sistema de humectación.

Controlar vertimiento de cualquier tipo de contaminante al agua generado por lote N. 1 INATLABNTIC S.A el cual cuenta con un área de 24,785,78 m2 contemplados en el plan de manejo ambiental.	CUMPLE PARCIALMENTE	En la visita se observó que en el lote tiene canales perimetrales de agua de escorrentía y lixiviados de las actividades, los cuales se encuentran cubiertos de carbón por falta de mantenimiento periódico, así mismo dichos canales tienen sus respectivos sedimentadores los cuales permiten que las partículas de carbón queden atrapadas y el agua discurra hasta su entrega final al alcantarillado de Buenaventura, no cuenta con sus respectivos permisos de vertimiento de aguas no domesticas en sus 4 puntos de descarga al alcantarillado, así mismo se evidencia que hay potencial riesgo de caída de carbón después de los sedimentadores.
Construir cajas de inspección previa a la conexión de red de alcantarillado con el fin de realizar el monitoreo anual de la calidad de agua vertida a la red, teniendo en cuenta el arrastre de sedimentos de carbón por el agua lluvia, que pudiera afectar.	NO	Se recomienda plan de mejora

Manejo de aguas lluvias y escorrentías.	NO	De acuerdo con el informe técnico de EPA. El agua de lavado de los vehículos es vertida al colector de agua lluvia, lo que genera un riesgo ya que no se cuenta con trampa de grasas, y las agua lluvias son vertidas directamente al sistema de alcantarillado.
Construir las obras para el manejo de agua lluvias (canal perimetral y sedimentador)	SI	De acuerdo con el informe técnico del EPA, para garantizar el manejo de la escorrentía de agua lluvia provenientes de cada una de las áreas de almacenamiento de carbón se construyó un canal perimetral por donde se conducen las mismas.

Fuente: Resolución 2018 – 018 del 06 de marzo de 2018

4.1.2. CONSIDERACIONES TÉCNICAS DEL ESTABLECIMIENTO PÚBLICO AMBIENTAL A LA EMPRESA CAMCO S.A.S.

MEDIDAS DE MANEJO AMBIENTAL	CUMPLE	OBSERVACION
Instalar sistemas de humectación que garanticen el rociado con agua del carbón mineral en los momentos que se requiera.	NO	No cuenta con el sistema de humectación adecuado para realizar dicha actividad.
Las pilas de carbón deben ser cubiertas con plásticos, para el control de material particulado y evitar la contaminación de aguas lluvias.	NO	Algunas de las pilas de carbón se encontraban parcialmente cubiertas con plástico negro, lo cual representa un riesgo debido a que el cubrimiento total minimiza la emisión del material particulado por la acción del viento.
Las pilas de carbón deben tener una altura máxima de 5,10 metros.	NO	De acuerdo con el informe realizado por funcionarios del Establecimiento Publico Ambiental la altura de las pilas de carbón es de 9 - 10 metros y durante la visita se observó que las pilas en algunas zonas sobrepasan la barrera rompe vientos.
Es obligatorio el uso de sistemas de humectación en épocas de verano y de técnicas de medios adecuados de apilamiento, absorción o cobertura de la carga, que eviten al máximo posible las emisiones fugitivas de polvillo al aire.	NO	En el lote N. 1 CAMCO S.A.S se informó que no cuenta con ningún sistema de humectación.

Construir cajas de inspección previa a la conexión de red de alcantarillado con el fin de realizar el monitoreo anual de la calidad de agua vertida a la red, teniendo en cuenta el arrastre de sedimentos de carbón por el agua lluvia, que pudiera afectar.	NO	Se recomienda plan de mejora
Controlar vertimiento de cualquier tipo de contaminante al agua generado por lote N. 1 CAMCO S.A.S el cual cuenta con un área de 24,785,78 m2 contemplados en el plan de manejo ambiental.	NO	En la visita se observó que en el lote tiene canales perimetrales de agua de escorrentía y lixiviados de las actividades, los cuales se encuentran cubiertos de carbón por falta de mantenimiento periódico, así mismo dichos canales tienen sus respectivos sedimentadores los cuales permiten que las partículas de carbón queden atrapadas y el agua discurra hasta su entrega final al alcantarillado de Buenaventura, no cuenta con sus respectivos permisos de vertimiento de aguas no domesticas en sus 4 puntos de descarga al alcantarillado, así mismo se evidencia que hay potencial riesgo de caída de carbón después de los sedimentadores.

Manejo de aguas lluvias y escorrentías.	NO	De acuerdo con el informe técnico de EPA. El agua de lavado de los vehículos es vertida al colector de agua lluvia, lo que genera un riesgo ya que no se cuenta con trampa de grasas, y las aguas lluvias son vertidas directamente al sistema de alcantarillado.
Construir las obras para el manejo de agua lluvias (canal perimetral y sedimentador)	NO	De acuerdo con el informe técnico del EPA, para garantizar el manejo de la escorrentía de agua lluvia provenientes de cada una de las áreas de almacenamiento de carbón se construyó un canal perimetral por donde se conducen las mismas.

Fuente: Resolución 2018 – 021 del 06 de marzo de 2018

4.2. FUNDAMENTOS CONSTITUCIONALES Y LEGALES

De acuerdo con lo establecido en el artículo 8° de la Constitución Política de Colombia, “es obligación del estado y de las personas proteger las riquezas culturales y naturales de la nación”.

Así mismo en su artículo 79, la Constitución Política de Colombia, consagra el derecho a gozar de un ambiente sano y establece que “es deber del estado proteger la diversidad e integridad del ambiente, conservar las áreas de especial importancia ecológica y fomentar la educación para el logro de estos fines”.

A su vez el artículo 80, señala que “el estado planificara el manejo y aprovechamiento de los recursos naturales, para garantizar su desarrollo sostenible, su conservación, restauración o sustitución. Además, deberá prevenir y

controlar los factores de deterioro ambiental, imponer las sanciones legales y exigir la reparación de los daños causados”.

El artículo 95 de la misma Constitución, preceptúa en su numeral 8°, que es deber ciudadano, “proteger los recursos naturales y culturales del país y velar por la conservación de un ambiente sano”.

La ley 23 de 1973, por medio de la cual se concedieron facultades extraordinarias al Presidente de la Republica para expedir el Código de Recursos naturales y de Protección al Medio Ambiente, estable en su artículo 2° que “el medio ambiente es un patrimonio común, cuyo mejoramiento y conservación son actividades de utilidad pública, en la que deben participar el estado y los particulares, y así mismo, define que el medio ambiente está constituido por la atmosfera y los recursos naturales renovables”.

En el artículo 107 de la ley 99 de 1993 se estatuye que “las normas ambientales son de orden público y no podrán ser objeto de transacción o de renuncia a su aplicación por las autoridades o por los particulares”.

4.3. EVIDENCIAS BASADAS EN TRABAJO DE CAMPO.

En la visita ocular, entrevistas y encuestas realizadas el día 05 de febrero del presente año en los patios de las empresas INATLANTIC S.A. y CAMCO S.A.S. pudimos evidenciar:

EMPRESA INATLACTIC S.A.:

- Los trabajadores no cuentan con la dotación adecuada para la manipulación de este mineral.
- Las partículas residuales del carbón están siendo vertidas directamente al mar.
- Las pilas de carbón superan la barrera protectora.
- Al sistema de drenaje no se le efectúa el respectivo mantenimiento.

- Los vehículos no cuentan con las medidas de protección y seguridad necesarias para transportar el material particulado.
- El carbón apilado no cuenta con la humectación necesaria ni la protección adecuada.
- La empresa cumple con el plan de ordenamiento territorial.

EMPRESA CAMCO S.A.S

- Los trabajadores no cuentan con la dotación adecuada para la manipulación de este mineral.
- Los vehículos no son lavados para transportar el material particulado por fuera de las bodegas.
- Las pilas de carbón sobrepasan la barrera protectora.
- El patio no cuenta con un sistema de drenaje.
- Los vehículos no cuentan con las medidas de protección y seguridad necesarias para transportar el material particulado.
- El carbón apilado no cuenta con la humectación necesaria ni la protección adecuada.
- Cumple parcialmente con el plan de ordenamiento territorial.



4.4. CUADRO DE VERIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL GRADO DE INCUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS AMBIENTALES.

4.4.1. EMPRESA INATLANTIC S.A

NORMATIVIDAD	DESCRIPCIÓN	CUMPLE	
		SI	NO
Constitución política de Colombia.	Artículo 79: Derecho a un ambiente sano.		X
	Artículo 8: El medio ambiente como patrimonio comun.		X
	Artículo 80: Desarrollo sostenible		X
Ley 23 de 1973	Establece el control de la contaminación del medio ambiente y las alternativas y estrategias para la conservación y recuperación de los recursos naturales, para la salud y el bienestar de la población.		X
Decreto 180 de 2003	Licencias Ambientales	X	
Ley 2811 de 1974	Parte II: De la atmósfera y el espacio aéreo.		X
Decreto 02 de 1982	Emisiones atmosféricas.		X
Decreto 948 de 1995	Emisiones en operaciones portuarias.	X	
Decreto 1874 de 1979	Protección y prevención de la contaminación del medio marino		X
Decreto 838 de 1992	concesiones y licencias portuarias.	X	
Acuerdo 03 de 2001	Plan de Ordenamiento territorial para Buenaventura.	X	

Fuente: Elaboración propia.

4.4.2. EMPRESA CAMCO S.A.S

NORMATIVIDAD	DESCRIPCION	CUMPLE	
		SI	NO
Constitucion polotica de Colombia.	Artículo 79: Derecho a un ambiente sano.		X
	Artículo 8: El medio ambiente como patrimonio comun.		X
	Artículo 80: Desarrollo sostenible		X
Ley 23 de 1973	Establece el control de la contaminación del medio ambiente y las alternativas y estrategias para la conservación y recuperación de los recursos naturales, para la salud y el bienestar de la población.		X
Decreto 180 de 2003	Licencias Ambientales	X	
Ley 2811 de 1974	Parte II: De la atmósfera y el espacio aéreo.		X
Decreto 02 de 1982	Emisiones atmosfericas.		X
Decreto 948 de 1995	Emisiones en operaciones portuarias.	X	
Decreto 1874 de 1979	Protección y prevención de la contaminación del medio marino		X
Decreto 838 de 1992	concesiones y licencias portuarias.	X	
Acuerdo 03 de 2001	Plan de Ordenamiento territorial para Buenaventura.	X	

Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO V.

5. ANÁLISIS FINANCIERO A LAS EMPRESAS OPERADORAS PORTUARIAS DE CARBON EN BUENAVENTURA DERIVADO DEL INCUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS AMBIENTALES.

5.1. ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, se presentarán los Estados Financieros (Estado de Resultados Integrales, el Estado de Situación Financiera y El Estado de Flujos de Efectivo) de las empresas INATLANTIC S.A. correspondientes a los años 2016 y 2017 y CAMCO S.A.S. correspondientes a los años 2015, 2016 y 2017 bajo NIIF (Normas Internacionales de Información Financieras) aplicables a estas empresas.

5.1.1. ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA INATLANTIC S.A

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE AÑO 2016, 2017		
Cuenta	2016 Real	2017 Real
Ingresos Operacionales	\$21.759.301	\$18.188.621
Ingresos de actividades ordinarias	\$21.759.301	\$18.188.621
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	\$ 1.297.965	\$ 2.629.533
Gastos Operacionales de Administración	\$ 1.297.965	\$ 2.629.533
Otros	\$ -	\$ -
Costo de Ventas	\$16.298.109	\$12.927.543
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	\$ 5.461.192	\$ 5.261.078
Ingresos no operacionales	\$ 1.605.035	\$ 1.771.974
Ingresos extraordinarios	\$ -	\$ -
Gastos no operacionales	\$ 850.781	\$ 1.022.773
Resultados Extraordinarios	\$ -	\$ -
TOTAL INGRESOS	\$23.364.336	\$19.960.595
TOTAL GASTOS	\$18.446.855	\$16.579.849
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	\$ 4.917.481	\$ 3.380.746
Ingreso por impuesto corriente / diferido		
Gasto por impuesto corriente / diferido	\$ 1.370.000	\$ 1.018.335
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones co	\$ 3.547.481	\$ 2.362.411

Fuente: Portal de Información Empresarial (PIE), Superintendencia de Sociedades.

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A DICIEMBRE AÑO 2016, 2017		
Estado de situación financiera [sinopsis]	2016 Real	2017 Real
Activos [sinopsis]		
activo corriente sinopsis		
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 447.922	\$ 630.037
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	\$ 4.750.872	\$ 3.715.325
Inventarios corrientes	\$ -	\$ -
Activos por impuestos corrientes, corriente	\$ 99.407	\$ 32.321
Otros activos financieros corrientes	\$ 28.044	\$ 24.197
Otros activos no financieros corrientes	\$ -	
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	\$ 5.326.245	\$ 4.401.880
Activos corrientes totales	\$ 5.326.245	\$ 4.401.880
activos no corrientes sinopsis		
Propiedades, planta y equipo	\$ 3.248.954	\$ 4.213.749
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ 8.125.098	\$ 8.784.432
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	\$ -	\$ 2.802.520
Activos por impuestos diferidos	\$ -	\$ -
valorizaciones	\$ 851.998	\$ 1.553.850
Otros activos no financieros no corrientes	\$ 5.025.025	\$ 4.728.025
Total de activos no corrientes	\$ 17.251.075	\$ 22.082.576
total activo	\$ 22.577.320	\$ 26.484.456
Patrimonio y pasivos [sinopsis]		
pasivos sinopsis		
Pasivos corrientes [sinopsis]		
Provisiones corrientes [sinopsis]	\$ 141.476	\$ 43
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ 37.567	\$ 100.553
Total provisiones corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 1.715.538	\$ 1.962.076
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	\$ 1.347.478	\$ 798.291
Otros pasivos financieros corrientes		
Préstamos corrientes	\$ 1.017.769	\$ 2.208.506
Otros pasivos no financieros corrientes		
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	\$ 4.259.828	\$ 5.069.469
Pasivos corrientes totales	\$ 4.259.828	\$ 5.069.469
Pasivos no corrientes [sinopsis]		
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ 6.257.751	\$ 6.216.907
Parte no corriente de préstamos no corrientes	\$ -	\$ -
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ -	\$ -
Total de pasivos no corrientes	\$ 6.257.751	\$ 6.216.907
Total pasivos	\$ 10.517.579	\$ 11.286.376
patrimonio sinopsis		
Capital emitido	\$ 3.184.952	\$ 3.184.952
Otras participaciones en el patrimonio	\$ 2.475.157	\$ 2.903.980
Otras reservas	\$ 1.548.615	\$ 4.741.348
ganancias del ejercicio	\$ 3.547.481	\$ 2.362.411
Ganancias acumuladas	\$ 1.303.536	\$ 2.005.389
Patrimonio total	\$ 12.059.741	\$ 15.198.080
Total de pasivo y patrimonio	\$ 22.577.320	\$ 26.484.456

Fuente: Portal de Información Empresarial (PIE), Superintendencia de Sociedades.

INATLANTIC S.A. NIT. 860524007 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO 2016 - 2017 CIFRAS EN MILES DE PESOS		
Cuenta	2016	2017
UTILIDAD DEL PERIODO (ESTADO DE RESULTADOS)	\$3.547,481	\$2.362,411
(+) DEPRECIACIONES (ANEXO 3)	\$490,528	\$570,293
(+) AMORTIZACIONES (ANEXO 3)	\$297,970	\$297,970
(+) PROVISIONES (ANEXO 3)	\$130,348	\$659,447
(-) UTILIDAD EN METODO DE PARTICIPACION	\$1.162,083	\$786,352
(-) UTILIDAD EN VTA PROPIEDADES Y EQUIPO Y/O OTROS BIENES (ANEXO 5)	\$14,850	
(-) RECUPERACIONES		\$12,161
(+) PROVISION IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS (EST. RESULTADOS)	\$1.370,000	\$1.018,335
SUBTOTAL	\$4.659,394	\$4.109,943
(+ O -) DIFERENCIA EN CAMBIO	\$13,811	
(+ O -) ERRORES DE EJERCICIOS ANTERIORES	(\$0,851)	
EFFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN	\$4.672,354	\$4.109,943
(+) DISMINUCION INVENTARIOS	\$178,492	
(+) DISMINUCION ACTIVOS DIFERIDOS	\$8,271	\$3,847
(+) AUMENTO PROVEEDORES	\$552,004	\$473,738
(+) AUMENTO OBLIGACIONES LABORALES	\$30,120	\$62,986
(+) AUMENTO PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	\$4,485	
(-) AUMENTO DEUDORES	\$4.343,702	\$1.712,564
(-) DISMINUCION CUENTAS POR PAGAR	\$560,216	
(-) DISMINUCION IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	\$112,241	\$1.794,720
(-) DISMINUCION OTROS PASIVOS		\$141,433
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$429,567	\$1.001,797
(-) COMPRA INVERSIONES PERMANENTES	\$10,177	\$90,148
(-) COMPRA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$1.362,278	\$2.151,234
(-) AUMENTO OTROS ACTIVOS		\$0,969
(+) VENTA INVERSIONES TEMPORALES	\$766,452	\$98,666
(+) VENTA INVERSIONES PERMANENTES	\$357,774	\$627,527
(+) VENTA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$58,600	
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(\$189,629)	(\$1.516,158)
(+) NUEVAS OBLIGACIONES FINANCIERA	\$464,322	\$1.190,737
(+) NUEVAS OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	\$719,062	\$1.152,711
(+) AUMENTO SUPERAVIT DE CAPITAL		\$0,003
(-) PAGO DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	\$1.005,670	\$1.193,561
(-) DISMINUCION SUPERAVIT DE CAPITAL	\$281,996	
(-) PAGO DE UTILIDADES (DIVIDEN. PARTICIP. GIRO		\$354,748
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS	(\$104,282)	\$795,142
TOTAL - AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	\$135,656	\$280,781
EFECTIVO AÑO ANTERIOR	\$164,927	\$300,583
EFECTIVO PRESENTE AÑO	\$300,583	\$581,364

Fuente: Portal de Información Empresarial (PIE), Superintendencia de Sociedades.

5.1.2. ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA CAMCO S.A.S

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Resultados Integral Comparativo Al 31 de Diciembre de los años 2015 - 2016 - 2017 Cifras en miles de pesos			
	2015	2016	2017
Ingresos de actividades ordinarias	25.069.774	30.422.597	55.492.383
Costo de ventas	23.155.183	27.508.260	48.795.936
Ganancia bruta	1.914.591	2.914.337	6.696.447
Otros ingresos	-	71.664	1.701.770
Gastos de ventas	-	-	6.707
Gastos de administración	1.303.995	1.203.854	2.118.916
Otros gastos	-	588.950	3.572.322
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	610.596	1.193.197	2.700.272
Ingresos financieros	536.861	1.288.857	-
Costos financieros	2.860.133	1.322.256	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	- 1.712.676	1.159.798	2.700.272
Ingreso (gasto) por impuestos	62.929	24.092	900.585
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones corrientes	- 1.775.605	1.135.706	1.799.687
Ganancia (pérdida)	- 1.775.605	1.135.706	1.799.687

Fuente: Portal de Información Empresarial (PIE), Superintendencia de Sociedades.

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Situación Financiera Comparativo Años 2015 - 2016 - 2017 Cifras en miles de pesos			
	2015	2016	2017
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	745.890	1.872.355	303.072
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	2.617.830	2.699.363	3.956.485
Inventarios corrientes	6.502.257	5.314.528	5.795.286
Activos por impuestos corrientes, corriente	1.407.292	1.946.796	2.574.787
Otros activos financieros corrientes	-	-	335.581
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-
Activos corrientes totales	11.273.269	11.833.042	12.965.211
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	2.436.873	2.315.240	3.512.529
Activos intangibles distintos de la plusvalía	140.750	140.750	140.750
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	52.000	52.000	-
Activos por impuestos diferidos	-	-	17.250
Otros activos no financieros no corrientes	118.568	10.629	-
Total de activos no corrientes	2.748.191	2.518.619	3.670.529
Total de activos	14.021.460	14.351.661	16.635.740
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25.501	32.266	-
Total provisiones corrientes	25.501	32.266	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	839.958	1.605.246	2.447.935
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	144.046	202.238	815.714
Otros pasivos financieros corrientes	1.534.995	1.502.974	4.413.391
Préstamos corrientes	1.534.995	1.502.974	4.413.391
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	52.993
Pasivos corrientes totales	2.544.500	3.342.724	7.730.033
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	3.563.007	3.462.933	-
Parte no corriente de préstamos no corrientes	3.563.007	3.462.933	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	7.347.288	5.843.633	2.265.951
Total de pasivos no corrientes	10.910.295	9.306.566	2.265.951
Total pasivos	13.454.795	12.649.290	9.995.984
PATRIMONIO			
Capital emitido	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Otras participaciones en el patrimonio	-	-	3.004.411
Otras reservas	30.322	30.322	30.322
Ganancias acumuladas	- 463.657	672.049	2.605.023
Patrimonio total	566.665	1.702.371	6.639.756
Total de patrimonio y pasivos	14.021.460	14.351.661	16.635.740

Fuente: Portal de Información Empresarial (PIE), Superintendencia de Sociedades.

CAMCO S.A.S NIT. 860065736 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO 2016 - 2017 CIFRAS EN MILES DE PESOS		
	2016	2017
Ganancias (Perdidas)	\$1.135.706	\$1.799.687
Ajustes para conciliar la Ganancia		
(+/-) Ajustes por gastos por impuestos a las ganancias	\$11.704	
(+) Ajustes por gastos de depreciación y amortización	\$234.118	\$401.420
(+/-) Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		(\$1.440.028)
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	\$245.822	(\$1.038.608)
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de operación		
(+/-) Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	\$1.187.729	(\$534.361)
(+/-) Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(\$81.533)	(\$1.257.114)
(+/-) Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de		(\$620.362)
(+/-) Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	\$765.288	\$267.216
(+/-) Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de		(\$2.365.749)
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(\$1.881.967)	(\$540.822)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$1.371.045	(\$4.290.113)
Flujo de Efectivo procedentes de actividades de inversión		
(-) Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		\$283.581
(-) Compras de propiedades, planta y equipo	\$112.485	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(\$112.485)	(\$283.581)
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiación		
(+) Importes procedentes de aumento de capital y/o recolocación de acciones		\$3.004.411
(+) Importes procedentes de préstamos		
(-) Reembolsos de préstamos	\$132.095	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(\$132.095)	\$3.004.411
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de	\$1.126.465	(\$1.569.283)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	\$1.126.465	(\$1.569.283)
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del periodo	\$745.890	\$303.072
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	\$1.872.355	

Fuente: Portal de Información Empresarial (PIE), Superintendencia de Sociedades.

5.2. ESCENARIOS PROPUESTOS

En estos escenarios se proyectarán los Estados Financieros (Estado de Resultados Integrales y el Estado de Situación Financiera) teniendo en cuenta la tendencia y crecimiento determinado por los años 1, 2, para este caso año, 2016 y 2017 para la empresa INATLANTIC S.A. y los años 1, 2, y 3 para este caso año, 2015, 2016 y 2017 para la empresa CAMCO S.A.S.; se determinará la formula a utilizar para cada rubro del Estado de Resultados Integrales y el Estado de Situación Financiera de las empresas INATLANTIC S.A. y CAMCO S.A.S. De esta manera se tomará como base este nuevo Estado de Resultados Integrales y Estado de Situación Financiera para el año 2018, y partiendo de este se desarrollarán los dos Escenarios propuestos en este trabajo.

5.2.1. Determinación del método para proyecciones.

El siguiente cuadro es una muestra del método que se utilizó para la determinación de las proyecciones⁶ de las ventas, costos y demás rubros del Estado de Resultados Integrales y el Estado de Situación Financiera de las empresas INATLANTIC S.A. y CAMCO S.A.S. para el año 2018.

⁶ Montañó García, Agustín. Nueva <<Técnica Presupuestal. Interpretación dinámica de los Estados Financieros>> México: Trillas.2003.

**PROYECCION DE VENTAS PARA EL AÑO 2018
INATLANTIC S.A.**

PRONOSTICO = ax + b

$$\text{a = Tendencia} = \frac{n (\Sigma XY) - \Sigma X (\Sigma Y)}{n (\Sigma X^2) - \Sigma X (\Sigma X)}$$

$$\text{b = Base} = \frac{\Sigma Y - a (\Sigma X)}{n}$$

$$\text{Crecimiento} = \frac{a (n)}{\Sigma Y}$$

CUADRO DE VALORES

	Año	Año X	X^2	Ventas Y	XY
n = 2	2016	1	1	\$ 21.759.301	21.759.301
	2017	2	4	\$ 18.188.621	36.377.242
		3	5	39.947.922	58.136.543
		ΣX	ΣX^2	ΣY	ΣXY

$$\text{Tendencia a} = \frac{2 (58,136,543) - 3 (39,947,922)}{2 (5) - 3 (3)} = (3,570,680)$$

$$\text{Crecimiento c} = \frac{3.570.680 (2)}{39.947.922} = -18,00\%$$

$$\text{Base b} = \frac{39.947.922 - (3.570.680) (3)}{2} = 25.329.981$$

PRONOSTICO = \$ 14.617.941

**PROYECCION DE VENTAS PARA EL AÑO 2018
CAMCO S.A.S**

PRONOSTICO = ax + b

$$\text{Tendencia } a = \frac{n (\Sigma XY) - \Sigma X (\Sigma Y)}{n (\Sigma X^2) - \Sigma X (\Sigma X)}$$

$$\text{Base } b = \frac{\Sigma Y - a (\Sigma X)}{n}$$

$$\text{Crecimiento} = \frac{a (n)}{\Sigma Y}$$

CUADRO DE VALORES

	Año	Año X	X^2	Ventas Y	XY
n = 3	2015	1	1	25.069.775	25.069.775
	2016	2	4	30.422.597	60.845.194
	2017	3	9	55.492.383	166.477.149
		6	14	110.984.755	252.392.118
		ΣX	ΣX^2	ΣY	ΣXY

$$\text{Tendencia } a = \frac{3 (252,392,118) - 6 (110,984,755)}{3 (14) - 6 (6)} = 15,211,304$$

$$\text{Crecimiento } c = \frac{15,211,304 (3)}{110,984,755} = 41,12\%$$

$$\text{Base } b = \frac{110,984,755 - 15,211,304 (6)}{3} = 6,572,310$$

$$\text{PRONOSTICO} = 15,211,304 (4) + 6,572,310 = 67,417,526$$

5.2.2. Primer escenario:

En este escenario se mostrará cómo podría verse el Estado de Resultados Integrales y Estado de Situación Financiera para este año (2018) teniendo en cuenta la tendencia y crecimiento determinado por los años anteriores y el normal comportamiento del mercado, condiciones internas y externas y factores micro y macro económicos.

5.2.2.1. ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS EMPRESA INATLANTIC.

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE AÑO 2016, 2017, 2018			
Cuenta	2016 Real	2017 Real	2018 Proyectado
Ingresos Operacionales	\$ 21.759.301	\$ 18.188.621	\$ 14.617.941
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 21.759.301	\$ 18.188.621	\$ 14.617.941
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	\$ 1.297.965	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101
Gastos Operacionales de Administración	\$ 1.297.965	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101
Otros	\$ -	\$ -	
Costo de Ventas	\$ 16.298.109	\$ 12.927.543	\$ 9.556.977
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	\$ 5.461.192	\$ 5.261.078	\$ 5.060.964
Ingresos no operacionales	\$ 1.605.035	\$ 1.771.974	\$ 1.938.913
Ingresos extraordinarios	\$ -	\$ -	
Gastos no operacionales	\$ 850.781	\$ 1.022.773	\$ 1.194.765
Resultados Extraordinarios	\$ -	\$ -	
TOTAL INGRESOS	\$ 23.364.336	\$ 19.960.595	\$ 16.556.854
TOTAL GASTOS	\$ 18.446.855	\$ 16.579.849	\$ 14.712.843
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	\$ 4.917.481	\$ 3.380.746	\$ 1.844.011
Ingreso por impuesto corriente / diferido			
Gasto por impuesto corriente / diferido	\$ 1.370.000	\$ 1.018.335	\$ 608.524
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones corrientes	\$ 3.547.481	\$ 2.362.411	\$ 1.235.487

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A DICIEMBRE AÑO 2016, 2017, 2018			
Estado de situación financiera [sinopsis]	2016 Real	2017 Real	2018 Proyectado
Activos [sinopsis]			
activo corriente sinopsis			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 447.922	\$ 630.037	\$ 812.152
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	\$ 4.750.872	\$ 3.715.325	\$ 2.679.778
Inventarios corrientes	\$ -	\$ -	
Activos por impuestos corrientes, corriente	\$ 99.407	\$ 32.321	-\$ 34.765
Otros activos financieros corrientes	\$ 28.044	\$ 24.197	\$ 20.350
Otros activos no financieros corrientes	\$ -		
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	\$ 5.326.245	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515
Activos corrientes totales	\$ 5.326.245	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515
activos no corrientes sinopsis			
Propiedades, planta y equipo	\$ 3.248.954	\$ 4.213.749	\$ 5.178.544
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ 8.125.098	\$ 8.784.432	\$ 9.443.766
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	\$ -	\$ 2.802.520	\$ 5.605.040
Activos por impuestos diferidos	\$ -	\$ -	
valorizaciones	\$ 851.998	\$ 1.553.850	\$ 2.255.702
Otros activos no financieros no corrientes	\$ 5.025.025	\$ 4.728.025	\$ 4.431.025
Total de activos no corrientes	\$ 17.251.075	\$ 22.082.576	\$ 26.914.077
total activo	\$ 22.577.320	\$ 26.484.456	\$ 30.391.592
Patrimonio y pasivos [sinopsis]			
pasivos sinopsis			
Pasivos corrientes [sinopsis]			
Provisiones corrientes [sinopsis]	\$ 141.476	\$ 43	-\$ 141.390
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ 37.567	\$ 100.553	\$ 163.539
Total provisiones corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 1.715.538	\$ 1.962.076	\$ 2.208.614
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	\$ 1.347.478	\$ 798.291	\$ 249.104
Otros pasivos financieros corrientes			
Préstamos corrientes	\$ 1.017.769	\$ 2.208.506	\$ 3.399.243
Otros pasivos no financieros corrientes			
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	\$ 4.259.828	\$ 5.069.469	\$ 5.879.110
Pasivos corrientes totales	\$ 4.259.828	\$ 5.069.469	\$ 5.879.110
Pasivos no corrientes [sinopsis]			
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ 6.257.751	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063
Parte no corriente de préstamos no corrientes	\$ -	\$ -	
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ -	\$ -	
Total de pasivos no corrientes	\$ 6.257.751	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063
Total pasivos	\$ 10.517.579	\$ 11.286.376	\$ 12.055.173
patrimonio sinopsis			
Capital emitido	\$ 3.184.952	\$ 3.184.952	\$ 3.184.952
Otras participaciones en el patrimonio	\$ 2.475.157	\$ 2.903.980	\$ 3.332.803
Otras reservas	\$ 1.548.615	\$ 4.741.348	\$ 7.934.081
ganancias del ejercicio	\$ 3.547.481	\$ 2.362.411	\$ 1.177.341
Ganancias acumuladas	\$ 1.303.536	\$ 2.005.389	\$ 2.707.242
Patrimonio total	\$ 12.059.741	\$ 15.198.080	\$ 18.336.419
Total de pasivo y patrimonio	\$ 22.577.320	\$ 26.484.456	\$ 30.391.592

5.2.2.2. ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS EMPRESA CAMCO S.A.S

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Resultados Integral Comparativo Al 31 de Diciembre de los años 2015 - 2016 - 2017 - 2018 Cifras en miles de pesos				
	Real 2015	Real 2016	Real 2017	Proyectado 2018
Ingresos de actividades ordinarias	25.069.774	30.422.597	55.492.383	67.417.526
Costo de ventas	23.155.183	27.508.260	48.795.936	58.793.880
Ganancia bruta	1.914.591	2.914.337	6.696.447	8.623.646
Otros ingresos	-	71.664	1.701.770	2.292.914
Gastos de ventas	-	-	6.707	8.944
Gastos de administración	1.303.995	1.203.854	2.118.916	2.357.177
Otros gastos	-	588.950	3.572.322	4.959.413
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	610.596	1.193.197	2.700.272	3.591.026
Ingresos financieros	536.861	1.288.857	-	71.712
Costos financieros	2.860.133	1.322.256	-	653.879
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	- 1.712.676	1.159.798	2.700.272	3.008.859
Ingreso (gasto) por impuestos	62.929	24.092	900.585	992.923
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones corrientes	- 1.775.605	1.135.706	1.799.687	2.015.936
Ganancia (pérdida)	- 1.775.605	1.135.706	1.799.687	2.015.936

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Situación Financiera Comparativo Años 2015 - 2016 - 2017 - 2018 Cifras en miles de pesos				
	Real 2015	Real 2016	Real 2017	Proyectado 2018
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	745.890	1.872.355	303.072	530.954
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	2.617.830	2.699.363	3.956.485	4.429.881
Inventarios corrientes	6.502.257	5.314.528	5.795.286	5.163.719
Activos por impuestos corrientes, corriente	1.407.292	1.946.796	2.574.787	3.143.787
Otros activos financieros corrientes	-	-	335.581	447.441
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	-
Activos corrientes totales	11.273.269	11.833.042	12.965.211	13.715.783
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	2.436.873	2.315.240	3.512.529	3.830.537
Activos intangibles distintos de la plusvalía	140.750	140.750	140.750	140.750
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	52.000	52.000	-	17.333
Activos por impuestos diferidos	-	-	17.250	23.000
Otros activos no financieros no corrientes	118.568	10.629	-	75.502
Total de activos no corrientes	2.748.191	2.518.619	3.670.529	3.901.451
Total de activos	14.021.460	14.351.661	16.635.740	17.617.234
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25.501	32.266	-	6.245
Total provisiones corrientes	25.501	32.266	-	6.245
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	839.958	1.605.246	2.447.935	3.239.023
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	144.046	202.238	815.714	1.059.001
Otros pasivos financieros corrientes	1.534.995	1.502.974	4.413.391	5.362.183
Préstamos corrientes	1.534.995	1.502.974	4.413.391	5.362.183
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	52.993	70.657
Pasivos corrientes totales	2.544.500	3.342.724	7.730.033	9.724.619
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	3.563.007	3.462.933	-	1.221.027
Parte no corriente de préstamos no corrientes	3.563.007	3.462.933	-	1.221.027
Otros pasivos no financieros no corrientes	7.347.288	5.843.633	2.265.951	709.54
Total de pasivos no corrientes	10.910.295	9.306.566	2.265.951	1.150.073
Total pasivos	13.454.795	12.649.290	9.995.984	8.574.545
PATRIMONIO				
Capital emitido	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Otras participaciones en el patrimonio	-	-	3.004.411	3.391.407
Otras reservas	30.322	30.322	30.322	30.322
Ganancias acumuladas	- 463.657	672.049	2.605.023	4.620.959
Patrimonio total	566.665	1.702.371	6.639.756	9.042.688
Total de patrimonio y pasivos	14.021.460	14.351.661	16.635.740	17.617.234

5.2.3. Segundo escenario:

En este escenario se mostrará cómo podría verse afectado el Estado de Resultados Integrales y el Estado de Situación Financiera para este año (2018), si no se toman las acciones correctivas pertinentes de invertir en la adecuación idónea de las instalaciones de acopio del carbón, subsanar las irregularidades detectadas y se tuviera una visita estricta del Establecimiento Público Ambiental (EPA), donde se determinará una sanción adecuada para este caso según la normatividad establecida para el manejo del Carbón en las empresas INATLANTIC S.A. y CAMCO S.A.S.

5.2.3.1. Determinación de la Sanción

Cabe aclarar que para efectos del desarrollo de este trabajo se tomó la sanción económica máxima que según la Ley 99 del 93 en su título XII “DE LAS SANCIONES Y MEDIDAS DE LA POLICIA” en sus artículos 84 y 85 referente a Multas y Sanciones; se analizaron cada una de las Normas que infringen tanto la empresa INATLANTIC S.A. como la de CAMCO S.A.S y se determinó que debido al número y la gravedad del incumplimiento de estas normas y teniendo en cuenta los antecedentes de sanciones ya impuestas y medidas preventivas notificadas la sanción más adecuada para estas empresas es “...Multas diarias hasta por una suma equivalente a trescientos (300) SMLMV, liquidados al momento de dictarse la respectiva resolución.

El valor de la Sanción es de \$ 234.372.600 valor determinado por 300 S.M.M.L.V (\$781.242 Año 2018), lo cual afecta el Estado de Resultados Integrales y el Estado de Situación Financiera de las empresas INATLANTIC S.A. y CAMCO S.A.S, tal como se muestra a continuación:

5.2.3.2. CONTABILIZACIÓN DE LA SANCIÓN ECONÓMICA

Causación:

CUENTA	DEBITO	CREDITO
Gastos Extraordinario		
Multas, Sanciones, litigios	234.372.600	
Cuenta por Pagar		
Multas, Sanciones, litigios		234.372.600

Pago:

CUENTA	DEBITO	CREDITO
Cuenta por Pagar		
Multas, Sanciones, litigios	234.372.600	
Bancos		234.372.600

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2016, 2017 Y 2018				
Cuenta	2016 Real	2017 Real	2018Proyectado	
Ingresos Operacionales	\$21.759.301	\$18.188.621	\$ 14.617.941	
Ingresos de actividades ordinarias	\$21.759.301	\$18.188.621	\$ 14.617.941	
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	\$ 1.297.965	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101	
Gastos Operacionales de Administración	\$ 1.297.965	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101	
Otros	\$ -	\$ -		
Costo de Ventas	\$16.298.109	\$12.927.543	\$ 9.556.977	
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	\$ 5.461.192	\$ 5.261.078	\$ 9.556.977	
Ingresos no operacionales	\$ 1.605.035	\$ 1.771.974	\$ 1.938.913	
Ingresos extraordinarios	\$ -	\$ -		
Gastos no operacionales	\$ 850.781	\$ 1.022.773	\$ 1.194.765	
gastos no operacionales sanciones y multas			\$ 234.373	
Resultados Extraordinarios	\$ -	\$ -		
TOTAL INGRESOS	\$23.364.336	\$19.960.595	\$ 16.556.854	
TOTAL GASTOS	\$18.446.855	\$16.579.849	\$ 14.947.216	
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	\$ 4.917.481	\$ 3.380.746	\$ 1.609.638	
Ingreso por impuesto corriente / diferido				
Gasto por impuesto corriente / diferido	\$ 1.370.000	\$ 1.018.335	\$ 531.181	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	\$ 3.547.481	\$ 2.362.411	\$ 1.078.457	

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A DICIEMBRE AÑO 2016, 2017 Y 2018				
Estado de situación financiera [sinopsis]	2016 Real	2017 Real	2018 Proyectado	
Activos [sinopsis]				
activo corriente sinopsis				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 447.922	\$ 630.037	\$ 812.152	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas	\$ 4.750.872	\$ 3.715.325	\$ 2.679.778	
Inventarios corrientes	\$ -	\$ -		
Activos por impuestos corrientes, corriente	\$ 99.407	\$ 32.321	-\$ 34.765	
Otros activos financieros corrientes	\$ 28.044	\$ 24.197	\$ 20.350	
Otros activos no financieros corrientes	\$ -			
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o	\$ 5.326.245	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515	
Activos corrientes totales	\$ 5.326.245	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515	
activos no corrientes sinopsis				
Propiedades, planta y equipo	\$ 3.248.954	\$ 4.213.749	\$ 5.178.544	
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ 8.125.098	\$ 8.784.432	\$ 9.443.766	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas	\$ -	\$ 2.802.520	\$ 5.605.040	
Activos por impuestos diferidos	\$ -	\$ -		
valorizaciones	\$ 851.998	\$ 1.553.850	\$ 2.255.702	
Otros activos no financieros no corrientes	\$ 5.025.025	\$ 4.728.025	\$ 30.391.592	
Total de activos no corrientes	\$ 17.251.075	\$ 22.082.576	\$ 26.914.077	
total activo	\$ 22.577.320	\$ 26.484.456	\$ 30.391.592	
Patrimonio y pasivos [sinopsis]				
pasivos sinopsis				
Pasivos corrientes [sinopsis]				
Provisiones corrientes [sinopsis]	\$ 141.476	\$ 43	-\$ 141.390	
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ 37.567	\$ 100.553	\$ 163.539	
Total provisiones corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 1.715.538	\$ 1.962.076	\$ 2.208.614	
cuentas por pagar multas y sanciones			\$ 234.373	
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	\$ 1.347.478	\$ 798.291	\$ 113.615	
Otros pasivos financieros corrientes				
Préstamos corrientes	\$ 1.017.769	\$ 2.208.506	\$ 3.399.243	
Otros pasivos no financieros corrientes				
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para	\$ 4.259.828	\$ 5.069.469	\$ 5.977.994	
Pasivos corrientes totales	\$ 4.259.828	\$ 5.069.469	\$ 5.977.994	
Pasivos no corrientes [sinopsis]				
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ 6.257.751	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063	
Parte no corriente de préstamos no corrientes	\$ -	\$ -		
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ -	\$ -		
Total de pasivos no corrientes	\$ 6.257.751	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063	
Total pasivos	\$ 10.517.579	\$ 11.286.376	\$ 12.154.057	
patrimonio sinopsis				
Capital emitido	\$ 3.184.952	\$ 3.184.952	\$ 3.184.952	
Otras participaciones en el patrimonio	\$ 2.475.157	\$ 2.903.980	\$ 3.233.919	
Otras reservas	\$ 1.548.615	\$ 4.741.348	\$ 7.934.081	
ganancias del ejercicio			\$ 1.177.341	
Ganancias acumuladas	\$ 4.851.017	\$ 4.367.800	\$ 2.707.242	
Patrimonio total	\$ 12.059.741	\$ 15.198.080	\$ 18.237.535	
Total de pasivo y patrimonio	\$ 22.577.320	\$ 26.484.456	\$ 30.391.592	

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Resultados Integral Comparativo Al 31 de Diciembre de los años 2015 - 2016 - 2017 - 2018 Cifras en miles de pesos				
	Real 2015	Real 2016	Real 2017	Proyectado 2018
Ingresos de actividades ordinarias	25.069.774	30.422.597	55.492.383	67.417.526
Costo de ventas	23.155.183	27.508.260	48.795.936	58.793.880
Ganancia bruta	1.914.591	2.914.337	6.696.447	8.623.646
Otros ingresos	-	71.664	1.701.770	2.292.914
Gastos de ventas	-	-	6.707	8.944
Gastos de administración	1.303.995	1.203.854	2.118.916	2.357.177
Otros gastos	-	588.950	3.572.322	4.959.413
Extraordinarios Multas, Sanciones y litigios	-	-	-	234.373
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	610.596	1.193.197	2.700.272	3.356.653
Ingresos financieros	536.861	1.288.857	-	71.712
Costos financieros	2.860.133	1.322.256	-	653.879
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	- 1.712.676	1.159.798	2.700.272	2.774.486
Ingreso (gasto) por impuestos	62.929	24.092	900.585	915.580
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones corrientes	- 1.775.605	1.135.706	1.799.687	1.858.906
Ganancia (pérdida)	- 1.775.605	1.135.706	1.799.687	1.858.906

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Situación Financiera Comparativo Años 2015 - 2016 - 2017 - 2018 Cifras en miles de pesos				
	Real 2015	Real 2016	Real 2017	Proyectado 2018
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	745.890	1.872.355	303.072	530.954
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	2.617.830	2.699.363	3.956.485	4.429.881
Inventarios corrientes	6.502.257	5.314.528	5.795.286	5.163.719
Activos por impuestos corrientes, corriente	1.407.292	1.946.796	2.574.787	3.143.787
Otros activos financieros corrientes	-	-	335.581	447.441
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	-
Activos corrientes totales	11.273.269	11.833.042	12.965.211	13.715.783
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	2.436.873	2.315.240	3.512.529	3.830.537
Activos intangibles distintos de la plusvalía	140.750	140.750	140.750	140.750
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	52.000	52.000	-	17.333
Activos por impuestos diferidos	-	-	17.250	23.000
Otros activos no financieros no corrientes	118.568	10.629	-	75.502
Total de activos no corrientes	2.748.191	2.518.619	3.670.529	3.901.451
Total de activos	14.021.460	14.351.661	16.635.740	17.617.234
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25.501	32.266	-	6.245
Total provisiones corrientes	25.501	32.266	-	6.245
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	839.958	1.605.246	2.447.935	3.239.023
Cuentas por pagar (Multas, Sanciones y Litigios)	-	-	-	234.373
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	144.046	202.238	815.714	981.658
Otros pasivos financieros corrientes	1.534.995	1.502.974	4.413.391	5.362.183
Préstamos corrientes	1.534.995	1.502.974	4.413.391	5.362.183
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	52.993	70.657
Pasivos corrientes totales	2.544.500	3.342.724	7.730.033	9.881.649
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	3.563.007	3.462.933	-	1.221.027
Parte no corriente de préstamos no corrientes	3.563.007	3.462.933	-	1.221.027
Otros pasivos no financieros no corrientes	7.347.288	5.843.633	2.265.951	70954
Total de pasivos no corrientes	10.910.295	9.306.566	2.265.951	1.150.073
Total pasivos	13.454.795	12.649.290	9.995.984	8.731.576
PATRIMONIO				
Capital emitido	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Otras participaciones en el patrimonio	-	-	3.004.411	3.391.407
Otras reservas	30.322	30.322	30.322	30.322
Ganancias (Pérdida) del Ejercicio	-	-	-	1.858.906
Ganancias acumuladas	- 463.657	672.049	2.605.023	2.605.023
Patrimonio total	566.665	1.702.371	6.639.756	8.885.658
Total de patrimonio y pasivos	14.021.460	14.351.661	16.635.740	17.617.234

5.3. ANALISIS FINANCIERO

5.3.1. ANÁLISIS VERTICAL

Escenario 1:

Análisis Vertical Empresa INATLANTIC S.A.

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE AÑO, 2017 Y 2018				
ANALISIS VERTICAL				
Cuenta	2017 Real	2018 Proyectado	2017	2018
Ingresos Operacionales	\$ 18.188.621	\$ 14.617.941	100%	100%
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 18.188.621	\$ 14.617.941	100%	100%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101	14%	27%
Gastos Operacionales de Administración	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101	14%	27%
Otros	\$ -		0%	0%
Costo de Ventas	\$ 12.927.543	\$ 9.556.977	71%	65%
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	\$ 5.261.078	\$ 5.060.964	29%	35%
Ingresos no operacionales	\$ 1.771.974	\$ 1.938.913	10%	13%
Ingresos extraordinarios	\$ -		0%	0%
Gastos no operacionales	\$ 1.022.773	\$ 1.194.765	6%	8%
Resultados Extraordinarios	\$ -			
TOTAL INGRESOS	\$ 19.960.595	\$ 16.556.854		
TOTAL GASTOS	\$ 16.579.849	\$ 14.712.843		
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	\$ 3.380.746	\$ 1.844.011	19%	13%
Ingreso por impuesto corriente / diferido				
Gasto por impuesto corriente / diferido	\$ 1.018.335	\$ 608.524	6%	4%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones cont	\$ 2.362.411	\$ 1.235.487	13%	8%

INTERPRETACIÓN

En el estado de resultados de la empresa INATLANTIC S.A figuran ingresos operacionales que presentan una tendencia de decrecimiento , para el periodo 2018 disminuyen en **\$3.570.680** con respecto al 2017, los costos de ventas para el año 2018 constituyen el 65% de las ventas, lo cual es un costo alto que solo deja un

35% para atender gastos administrativos, aunado a lo anterior se evidencia una disminución en las ventas , lo que conlleva a un efecto de menor utilidad , ocasionada entre otras razones por mayores gastos de administración los cuales pasaron de ser un 14% de los ingresos a un 27%, a un nivel que las utilidades solo representan el 8% de sus ingresos, y una rentabilidad del 7% con relación al a sus activos y 13.9% del patrimonio; es evidente que bajo el escenario proyectado se deben implementar estrategias en aras de lograr mayor eficiencia.

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A DICIEMBRE AÑO 2017 Y 2018				
			ANALISIS VERTICAL	
Estado de situación financiera [sinopsis]	2017 Real	2018 Proyectado	2017	2018
Activos [sinopsis]				
activo corriente sinopsis				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 630.037	\$ 812.152	2%	3%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por	\$ 3.715.325	\$ 2.679.778	14%	9%
Inventarios corrientes	\$ -		0%	0%
Activos por impuestos corrientes, corriente	\$ 32.321	-\$ 34.765	0%	-0,11%
Otros activos financieros corrientes	\$ 24.197	\$ 20.350	0%	0,07%
Otros activos no financieros corrientes			0%	0%
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515	17%	11%
Activos corrientes totales	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515	17%	11%
activos no corrientes sinopsis				
Propiedades, planta y equipo	\$ 4.213.749	\$ 5.178.544	16%	17%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ 8.784.432	\$ 9.443.766	33%	31%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por	\$ 2.802.520	\$ 5.605.040	11%	18%
Activos por impuestos diferidos	\$ -		0%	0%
valorizaciones	\$ 1.553.850	\$ 2.255.702	6%	7%
Otros activos no financieros no corrientes	\$ 4.728.025	\$ 4.431.025	18%	15%
Total de activos no corrientes	\$ 22.082.576	\$ 26.914.077	83%	89%
total activo	\$ 26.484.456	\$ 30.391.592	100%	100%
Patrimonio y pasivos [sinopsis]				
pasivos sinopsis				
Pasivos corrientes [sinopsis]				
Provisiones corrientes [sinopsis]	\$ 43	-\$ 141.390	0%	0%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ 100.553	\$ 163.539	0%	1%
Total provisiones corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 1.962.076	\$ 2.208.614	7%	7%
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	\$ 798.291	\$ 249.104	3%	1%
Otros pasivos financieros corrientes				
Préstamos corrientes	\$ 2.208.506	\$ 3.399.243	8%	11%
Otros pasivos no financieros corrientes				
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	\$ 5.069.469	\$ 5.879.110	19%	19%
Pasivos corrientes totales	\$ 5.069.469	\$ 5.879.110	19%	19%
Pasivos no corrientes [sinopsis]				
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063	23%	20%
Parte no corriente de préstamos no corrientes	\$ -		0%	0%
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ -		0%	0%
Total de pasivos no corrientes	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063	23%	20%
Total pasivos	\$ 11.286.376	\$ 12.055.173	43%	40%
patrimonio sinopsis				
Capital emitido	\$ 3.184.952	\$ 3.184.952	12%	10%
Otras participaciones en el patrimonio	\$ 2.903.980	\$ 3.332.803	11%	11%
Otras reservas	\$ 4.741.348	\$ 7.934.081	18%	26%
ganancias del ejercicio	\$ 2.362.411	\$ 1.177.341		
Ganancias acumuladas	\$ 2.005.389	\$ 2.707.242	8%	9%
Patrimonio total	\$ 15.198.080	\$ 18.336.419	57%	60%
Total de pasivo y patrimonio	\$ 26.484.456	\$ 30.391.592	100%	100%

INTERPRETACIÓN

Para el periodo 2018 la empresa INATLANTIC S.A presenta una concentración en el activo corriente del 11 % principalmente representados por los deudores con un 9%, lo cual demuestra que la liquidez de la empresa está dependiendo de la efectividad de su cartera, lo que constituye un riesgo de liquidez; el activo no corriente con una participación del 89% del activo total es relevante, del cual la propiedad planta y equipo representa el 17 % ,lo que es relativamente poco para la infraestructura que debería manejar esta industria, la partida más significativa del activo no corriente está representada en un 31% por los activos intangibles.

Los pasivos de la empresa representan el 40 % de los activos y corresponden en su mayoría al pasivo no corriente con una participación del 19 %, seguidos por otros pasivos financieros no corriente en un 20%; el pasivo corriente se concentra con el 19 % con las obligaciones 11% de obligaciones clasificadas como prestamos corrientes es decir que deben ser cancelados en el transcurso del periodo fiscal ; lo anterior indica que la empresa está financiada en 405 por terceros, y los socios aportan el 60% , el aporte social tiene una concentración del 10% del total patrimonio, la partida más significativa son las otras reservas con una participación de 26%, a pesar que el resultado del ejercicio para este periodo fue mínimo es factible que con planes estratégicos de producción que logren disminuir los costos de inventarios sin dejar de tener una producción oportuna y un buen manejo de las ventas logre crecer en su entorno.

Análisis Vertical Empresa CAMCO S.A.S

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Resultados Integral Comparativo Al 31 de Diciembre de los años 2017 - 2018 Cifras en miles de pesos				
	Real	Proyectado	ANALISIS VERTICAL	
	2017	2018	2017	2018
Ingresos de actividades ordinarias	55.492.383	67.417.526	100%	100%
Costo de ventas	48.795.936	58.793.880	88%	87%
Ganancia bruta	6.696.447	8.623.646	12%	13%
Otros ingresos	1.701.770	2.292.914	3%	3%
Gastos de ventas	6.707	8.944	0,012%	0,013%
Gastos de administración	2.118.916	2.357.177	4%	3%
Otros gastos	3.572.322	4.959.413	6%	7%
Otras ganancias (pérdidas)	-	-		
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	2.700.272	3.591.026	5%	5%
Ingresos financieros	-	71.712	0%	0,11%
Costos financieros	-	653.879	0%	1%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2.700.272	3.008.859	5%	4%
Ingreso (gasto) por impuestos	900.585	992.923	2%	1%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones c	1.799.687	2.015.936		
Ganancia (pérdida)	1.799.687	2.015.936	3%	3%

INTERPRETACIÓN:

En el Estado de Resultados Integral para el año 2018 la empresa CAMCO S.A.S muestra una participación de su Costo de Venta de 87% del total de las ventas, el cual es muy alto, requiriendo estrategias para su reducción dado que este puede hacer inviable la compañía.

Los gastos operacionales de administración son del 10% del total de las ventas, con una relatividad positiva teniendo en cuenta los altos costos de ventas, confirmando que estos últimos son los que requieren ser más eficientes para mejorar la rentabilidad, la rentabilidad es muy baja, la empresa solo está obteniendo 3 pesos de utilidad por cada 100 de ingresos, si la compañía saliera en estas circunstancias al mercado a financiarse tendría dificultada para encontrar apalancamiento financiero.

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Situación Financiera Comparativo Años 2017 -2018 Cifras en miles de pesos				
	REAL	PROYECTADO	ANALISIS VERTICAL	
	2017	2018	2017	2018
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	303.072	530.954	2%	3%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	3.956.485	4.429.881	24%	25%
Inventarios corrientes	5.795.286	5.163.719	35%	29%
Activos por impuestos corrientes, corriente	2.574.787	3.143.787	15%	18%
Otros activos financieros corrientes	335.581	447.441	2%	3%
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	-
Activos corrientes totales	12.965.211	13.715.783	78%	78%
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	3.512.529	3.830.537	21%	22%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	140.750	140.750	1%	1%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	-	17.333	-	-0,10%
Activos por impuestos diferidos	17.250	23.000	0%	0,13%
Otros activos no financieros no corrientes	-	75.502	-	-0,43%
Total de activos no corrientes	3.670.529	3.901.451	22%	22%
Total de activos	16.635.740	17.617.234	100%	100%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	6.245	-	0%
Total provisiones corrientes	-	6.245	-	0%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.447.935	3.239.023	15%	18%
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	815.714	1.059.001	5%	6%
Otros pasivos financieros corrientes	4.413.391	5.362.183	27%	30%
Préstamos corrientes	4.413.391	5.362.183	27%	30%
Otros pasivos no financieros corrientes	52.993	70.657	0%	0%
Pasivos corrientes totales	7.730.033	9.724.619	46%	55%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	-	1.221.027	-	-7%
Parte no corriente de préstamos no corrientes	-	1.221.027	-	-7%
Otros pasivos no financieros no corrientes	2.265.951	70954	14%	0%
Total de pasivos no corrientes	2.265.951	1.150.073	14%	-7%
Total pasivos	9.995.984	8.574.545	60%	49%
PATRIMONIO				
Capital emitido	1.000.000	1.000.000	6%	6%
Otras participaciones en el patrimonio	3.004.411	3.391.407	18%	19%
Otras reservas	30.322	30.322	0%	0%
Ganancias acumuladas	2.605.023	4.620.959	16%	26%
Patrimonio total	6.639.756	9.042.688	40%	51%
Total de patrimonio y pasivos	16.635.740	17.617.234	100%	100%

INTERPRETACIÓN

Para el año 2018, los activos corrientes representaron el 78% del total de los activos, el 22% restante corresponde al activo no corriente. La concentración del activo corriente está constituida principalmente por tres grupos que son el de inventarios con una participación del 29%, Cuentas por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar Corrientes con una participación del 25% y los Activos por Impuestos Corrientes con una participación del 18%, la liquidez de la compañía compromete y limita el capital de trabajo depende de la gestión administrativa de realización de inventarios y gestión de recaudo de su cartera, dentro de estos tres grupos se evidencia que los inventarios son la cuenta más representativa del activo corriente lo cual no es bueno porque ello implica costos de administración ; para el caso de las Cuentas por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar Corrientes indica que es una empresa que realiza la mayoría de sus servicios a crédito. El activo no corriente está representado o constituido mayormente por la propiedad planta y equipo en un 22% lo que a un puede ser bajo para una empresa de este sector, dado que por su naturaleza debe tener mayor infraestructura lo suficiente para poder operar.

El Pasivo Corriente en el año 2018 está compuesto por el 55% las cuales se agrupan en diferentes cuentas como Los Obligaciones Financieras a corto plazo con una participación 30% equivalentes a préstamos ejecutados para adquisición de nuevos equipos, las Cuentas por Pagar y otras Cuentas por Pagar con una participación 18% conformada por las cuentas de Costos y gastos por pagar en su mayoría y acreedores varios; los Pasivos por Impuestos Corrientes con una participación del 6% la cual está conformada por las Retención en la Fuente, Impuestos a las ventas retenido, Retenciones y aportes de nómina.

El Patrimonio para este año 2018 alcanza un monto un monto de 51% de los activos, con la siguiente composición: Capital emitido con el 6%, Otras Participaciones en el Patrimonio con el 19% equivalente a reparto de utilidades de los socios que se utilizaron para la revalorización del capital de la empresa y Ganancias Acumuladas

con el 26% equivalente a las utilidades resultantes de años anteriores y el resultado de la utilidad obtenida en el año 2018.

5.3.2. ANALISIS HORIZONTAL

Escenario 1

Empresa INATLANTIC S.A.

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE AÑO 2017 Y 2018					
Cuenta	Real 2017	Proyectado 2018	ANALISIS HORIZONTAL		
			VARIACION		
			ABSOLUTA	RELATIVA	
Ingresos Operacionales	\$18.188.621	\$ 14.617.941	-\$ 3.570.680	-20%	
Ingresos de actividades ordinarias	\$18.188.621	\$ 14.617.941	-\$ 3.570.680	-20%	
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101	\$ 1.331.568	51%	
Gastos Operacionales de Administración	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101	\$ 1.331.568	51%	
Otros	\$ -		\$ -		
Costo de Ventas	\$12.927.543	\$ 9.556.977	-\$ 3.370.566	-26%	
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	\$ 5.261.078	\$ 5.060.964	-\$ 200.114	-4%	
Ingresos no operacionales	\$ 1.771.974	\$ 1.938.913	\$ 166.939	9%	
Ingresos extraordinarios	\$ -		\$ -		
Gastos no operacionales	\$ 1.022.773	\$ 1.194.765	\$ 171.992	17%	
Resultados Extraordinarios	\$ -		\$ -		
TOTAL INGRESOS	\$19.960.595	\$ 16.556.854	-\$ 3.403.741	-17%	
TOTAL GASTOS	\$16.579.849	\$ 14.712.843	-\$ 1.867.006	-11%	
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	\$ 3.380.746	\$ 1.844.011	-\$ 1.536.735	-45%	
Ingreso por impuesto corriente / diferido			\$ -		
Gasto por impuesto corriente / diferido	\$ 1.018.335	\$ 608.524	-\$ 409.811	-40%	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	\$ 2.362.411	\$ 1.235.487	-\$ 1.126.924	-48%	

INTERPRETACIÓN

Como se puede observar con base en la proyección para el año 2018 los ingresos totales pasaron de \$ 18.188.621 millones a \$ 14.617.941 millones decreciendo 20%, originado primordialmente por la disminución en las Ventas, Los gastos muestran un comportamiento con tendencia de crecimiento lineal, creciendo en promedio el 8% anual; en el año 2018 se observa una variación importante creciendo el 12% con respecto al año inmediatamente anterior. Los principales gastos en los que incurre INATLANTIC S.A son gastos de administración (Sueldos y salarios, contribuciones de nómina, gastos generales), estos gastos de administración.

El costo de ventas presentó una variación del año 2017 al año 2018, decreciendo un 10% de un 75% al 65%, llegando a un valor absoluto de \$ 9.556.977 millones en ese año, estos costos de ventas hacen referencia a los costos incurridos en la prestación de los servicios, cabe resaltar que a pesar de que los costos de venta disminuyeron con respecto a los años anteriores esta disminución no es importante debido a que las ventas de la compañía también disminuyeron y la disminución de esta no es proporcional a los costos de venta.(20%)

La utilidad Neta muestra fluctuaciones importantes, debido a que llega a su pico más bajo en el año 2018.

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A DICIEMBRE AÑO 2017 Y 2018					
Estado de situación financiera [sinopsis]	Real 2017	Proyectado 2018	ANALISIS HORIZONTAL		
			VARIACION		
			ABSOLUTA	RELATIVA	
Activos [sinopsis]					
activo corriente sinopsis					
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 630.037	\$ 812.152	\$ 182.115	29%	
Cuentas comerciales por cobrar y otras	\$ 3.715.325	\$ 2.679.778	-\$ 1.035.547	-28%	
Inventarios corrientes	\$ -		\$ -		
Activos por impuestos corrientes, corriente	\$ 32.321	-\$ 34.765	-\$ 67.086	-208%	
Otros activos financieros corrientes	\$ 24.197	\$ 20.350	-\$ 3.847	-16%	
Otros activos no financieros corrientes			\$ -		
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515	-\$ 924.365	-21%	
Activos corrientes totales	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515	-\$ 924.365	-21%	
activos no corrientes sinopsis					
Propiedades, planta y equipo	\$ 4.213.749	\$ 5.178.544	\$ 964.795	23%	
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ 8.784.432	\$ 9.443.766	\$ 659.334	8%	
Cuentas comerciales por cobrar y otras	\$ 2.802.520	\$ 5.605.040	\$ 2.802.520	100%	
Activos por impuestos diferidos	\$ -		\$ -		
valorizaciones	\$ 1.553.850	\$ 2.255.702	\$ 701.852	45%	
Otros activos no financieros no corrientes	\$ 4.728.025	\$ 4.431.025	-\$ 297.000	-6%	
Total de activos no corrientes	\$ 22.082.576	\$ 26.914.077	\$ 4.831.501	22%	
total activo	\$ 26.484.456	\$ 30.391.592	\$ 3.907.136	15%	
Patrimonio y pasivos [sinopsis]					
pasivos sinopsis					
Pasivos corrientes [sinopsis]					
Provisiones corrientes [sinopsis]	\$ 43	-\$ 141.390	-\$ 141.433	-328914%	
Provisiones corrientes por beneficios a los em	\$ 100.553	\$ 163.539	\$ 62.986	63%	
Total provisiones corrientes					
Cuentas por pagar comerciales y otras					
cuentas por pagar	\$ 1.962.076	\$ 2.208.614	\$ 246.538	13%	
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	\$ 798.291	\$ 249.104	-\$ 549.187	-69%	
Otros pasivos financieros corrientes			\$ -		
Préstamos corrientes	\$ 2.208.506	\$ 3.399.243	\$ 1.190.737	54%	
Otros pasivos no financieros corrientes			\$ -		
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos	\$ 5.069.469	\$ 5.879.110	\$ 809.641	16%	
Pasivos corrientes totales	\$ 5.069.469	\$ 5.879.110	\$ 809.641	16%	
Pasivos no corrientes [sinopsis]					
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063	-\$ 40.844	-1%	
Parte no corriente de préstamos no corrientes	\$ -		\$ -		
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ -		\$ -		
Total de pasivos no corrientes	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063	-\$ 40.844	-1%	
Total pasivos	\$ 11.286.376	\$ 12.055.173	\$ 768.797	7%	
patrimonio sinopsis					
Capital emitido	\$ 3.184.952	\$ 3.184.952	\$ -	0%	
Otras participaciones en el patrimonio	\$ 2.903.980	\$ 3.332.803	\$ 428.823	15%	
Otras reservas	\$ 4.741.348	\$ 7.934.081	\$ 3.192.733	67%	
ganancias del ejercicio		\$ 1.177.341	\$ 1.177.341		
Ganancias acumuladas	\$ 4.367.800	\$ 2.707.242	-\$ 1.660.558	-38%	
Patrimonio total	\$ 15.198.080	\$ 18.336.419	\$ 3.138.339	21%	
Total de pasivo y patrimonio	\$ 26.484.456	\$ 30.391.592	\$ 3.907.136	15%	

INTERPRETACIÓN

El activo total se ha mantenido en un rango entre los \$ 22.577.320 y los \$ 30.391.592 millones, sin embargo presenta fluctuaciones importantes; el activo total presentó incrementos en todos los años de análisis, el año de mayor incremento fue el año 2018 cuando creció el 15% respecto del año inmediatamente anterior; este incremento del activo total fue impulsado principalmente por los activos no corrientes los cuales están conformados por los rubros: Inversiones patrimoniales, Propiedad, planta y equipo (Edificaciones, terrenos, Muebles, equipos de oficina, etc.) y Otros Activos (Gastos pagados por anticipado, cargos diferidos, bienes de arte y cultura, intangibles, valorizaciones, etc.). Del año 2017 al 2018, los activos no corrientes, presentaron un aumento considerable del 22% aproximadamente, cerca de 2.255.702 millones, generado principalmente por el rubro Valorizaciones, al igual que por el incremento en la propiedad, planta y equipo la cual creció el 23% aproximadamente. Es importante resaltar que la partida más significativa del activo no corriente está representada por los activos intangibles.

Los pasivos presentan incrementos en los tres primeros años de análisis, del 2016 al 2018 incrementaron el 23% aproximadamente, para el año 2018 llegaron a al tope máximo cuando aumentó 30% respecto del año anterior. La empresa INATLANTIC posee más pasivos al largo plazo que a corto plazo, el principal rubro de los pasivos a largo plazo son los otros pasivos financieros, este rubro se sitúa en \$6.176.076 millones. En lo que respecta a los pasivos de corto plazo o Corrientes, se observa que aumentaron del año 2017 al año 2018 en 16%, lo anterior se debió a que la empresa está adquiriendo más obligaciones con sus acreedores para poder funcionar al corto plazo, por el deficiente capital de trabajo y bajo nivel de liquidez.

El patrimonio presenta una tendencia de crecimiento, el año 2018 fue el año en el que presentó su mayor incremento al crecer el 21% respecto del año 2017, dicho crecimiento esto dado principalmente por las Reservas que presentaron un aumento del 67% con respecto al año anterior y las Participaciones en el Patrimonio con un

crecimiento del 15%; las Ganancias Acumuladas presentaron un crecimiento decreciente equivalente al – 38% a pesar que el resultado del ejercicio para este periodo fue mínimo es factible que con planes estratégicos de producción que logren disminuir los costos de inventarios sin dejar de tener una producción oportuna y un buen manejo de las ventas logre crecer en su entorno.

Empresa CAMCO S.A.S

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Resultados Integral Comparativo Al 31 de Diciembre de los años 2017 - 2018 Cifras en miles de pesos				
	Real	Proyectado	ANALISIS HORIZONTAL	
	2017	2018	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos de actividades ordinarias	55.492.383	67.417.526	11.925.143	21%
Costo de ventas	48.795.936	58.793.880	9.997.944	20%
Ganancia bruta	6.696.447	8.623.646	1.927.199	29%
Otros ingresos	1.701.770	2.292.914	591.144	35%
Gastos de ventas	6.707	8.944	2.237	33%
Gastos de administración	2.118.916	2.357.177	238.261	11%
Otros gastos	3.572.322	4.959.413	1.387.091	39%
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	2.700.272	3.591.026	890.754	33%
Ingresos financieros	-	71.712	71.712	0%
Costos financieros	-	653.879	653.879	0%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2.700.272	3.008.859	308.587	11%
Ingreso (gasto) por impuestos	900.585	992.923	92.338	10%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones c	1.799.687	2.015.936		
Ganancia (pérdida)	1.799.687	2.015.936	216.249	12%

INTERPRETACIÓN:

En el Estado de Resultados Integral proyectado para el año 2018 la empresa CAMCO S.A.S para el año 2018 muestra un crecimiento en sus Ingresos de Actividades Ordinarias equivalentes al 21% con respecto al año anterior; igualmente en su Costo de Venta que presenta un incremento del 20%; generando así un incremento en la Utilidad Bruta del 29%.

Los Gastos Operaciones de Administración y de Venta presentan un incremento del 11% y 33% respectivamente para este periodo. La cuenta de otros ingresos y otros gastos presenta un incremento equivalente al 35% y 39% respectivamente.

En el caso de los ingresos financieros y costos financieros presentan un aumento de \$71.712 y \$653.879 respectivamente con base al año anterior. El gasto por Provisión de Impuesto de Rentas y Complementarios tiene un incremento del 10% para el año 2018.

La cuenta de Ganancia o Pérdida del ejercicio presenta un incremento equivalente 12% para el año 2018; lo que indica que la empresa ha generado una ganancia al final del ejercicio que podrá ser distribuida entre los socios o accionistas.

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Situación Financiera Comparativo Años 2017 -2018 Cifras en miles de pesos				
	REAL	PROYECTADO	ANALISIS HORIZONTAL	
	2017	2018	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	303.072	530.954	227.882	75%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	3.956.485	4.429.881	473.396	12%
Inventarios corrientes	5.795.286	5.163.719	- 631.567	-11%
Activos por impuestos corrientes, corriente	2.574.787	3.143.787	569.000	22%
Otros activos financieros corrientes	335.581	447.441	111.860	33%
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	-
Activos corrientes totales	12.965.211	13.715.783	750.572	6%
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	3.512.529	3.830.537	318.008	9%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	140.750	140.750	-	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	-	17.333	17.333	-
Activos por impuestos diferidos	17.250	23.000	5.750	33%
Otros activos no financieros no corrientes	-	75.502	75.502	-
Total de activos no corrientes	3.670.529	3.901.451	230.922	6%
Total de activos	16.635.740	17.617.234	981.494	6%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	6.245	6.245	-
Total provisiones corrientes	-	6.245	6.245	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.447.935	3.239.023	791.088	32%
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	815.714	1.059.001	243.287	30%
Otros pasivos financieros corrientes	4.413.391	5.362.183	948.792	21%
Préstamos corrientes	4.413.391	5.362.183	948.792	21%
Otros pasivos no financieros corrientes	52.993	70.657	17.664	33%
Pasivos corrientes totales	7.730.033	9.724.619	1.994.586	26%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	-	1.221.027	1.221.027	-
Parte no corriente de préstamos no corrientes	-	1.221.027	1.221.027	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	2.265.951	70954	- 2.194.997	-97%
Total de pasivos no corrientes	2.265.951	- 1.150.073	- 3.416.024	-151%
Total pasivos	9.995.984	8.574.545	- 1.421.439	-14%
PATRIMONIO				
Capital emitido	1.000.000	1.000.000	-	-
Otras participaciones en el patrimonio	3.004.411	3.391.407	386.996	13%
Otras reservas	30.322	30.322	-	-
Ganancias acumuladas	2.605.023	4.620.959	2.015.936	77%
Patrimonio total	6.639.756	9.042.688	2.402.932	36%
Total de patrimonio y pasivos	16.635.740	17.617.234	981.494	6%

INTERPRETACIÓN:

Para el año 2018 la empresa CAMCO S.A.S cuenta con un activo de \$17.617.234 el cual aumenta con respecto al periodo anterior en un 6%, del cual el activo corriente presenta un crecimiento de \$750.572, y el activo no corriente con un crecimiento de \$230.922 con respecto al año anterior. En el activo corriente está el efectivo y equivalente a efectivos con un porcentaje de 75% aumentando con respecto al periodo anterior lo que indica que parte de las ventas a créditos fueron pagadas por los clientes, en el caso de las Cuentas por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar Corrientes tuvo un crecimiento de \$473.396 equivalente al 12% lo que muestra que la empresa aumento sus ventas a créditos para este periodo. Los inventarios Corrientes disminuyen en \$631.567 equivalente al -11%, lo que indica que la empresa tuvo un aumento en sus ventas durante este periodo o requirió mayores insumos para su operación. Los activos por Impuestos Corrientes presentaron un aumento de \$569.000 con respecto al año anterior equivalente al 22%, aumento que puede ser normal con base al comportamiento que ha tenido la empresa en su operación para este periodo. En los activos no corrientes esta propiedad planta y equipo con un aumento de \$318.008 equivalente al 9% lo que indica que la empresa para este periodo invirtió en activos fijos para ser más eficiente en su operación.

El Pasivo Corriente de la empresa CAMCO S.A.S para el periodo 2018 presenta un aumento de \$1.994.586 equivalente al 26% conformado por: las Cuentas por Pagar Corrientes que tuvieron un aumento de \$791.088 equivalente al 32% con respecto al año anterior; los Pasivos por Impuestos Corrientes tuvieron un aumento de \$243.287 que equivalen al 30%, los Pasivos financieros Corrientes presentan un crecimiento equivalente al 21% con respecto al año anterior. El pasivo no Corriente presenta un decrecimiento según la tendencia y el crecimiento dada por periodos anteriores para este 2018, cuya disminución equivale al -151% con respecto al año anterior.

El patrimonio total de la empresa presenta un aumento para el año 2018 equivalente al 36% con respecto al año anterior; dicho crecimiento esto dado principalmente por las Ganancias Acumuladas que presentaron un aumento del 77% con respecto al año anterior y las Participaciones en el Patrimonio con un crecimiento del 13%.

5.3.3. ANÁLISIS VERTICAL

Escenario 2:

Empresa INATLATIC S.A.

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2017 Y 2018				
Cuenta	Real 2017	Proyectado 2018	ANÁLISIS VERTICAL	
Ingresos Operacionales	\$18.188.621	\$14.617.941	100%	100%
Ingresos de actividades ordinarias	\$18.188.621	\$14.617.941	100%	100%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101	14%	27%
Gastos Operacionales de Administración	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101	14%	27%
Otros	\$ -		0%	0%
Costo de Ventas	\$12.927.543	\$ 9.556.977	71%	65%
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	\$ 5.261.078	\$ 9.556.977	29%	65%
Ingresos no operacionales	\$ 1.771.974	\$ 1.938.913	10%	13%
Ingresos extraordinarios	\$ -		0%	0%
Gastos no operacionales	\$ 1.022.773	\$ 1.194.765	6%	8%
gastos no operacionales sanciones y multas		\$ 234.373		2%
Resultados Extraordinarios	\$ -			
TOTAL INGRESOS	\$19.960.595	\$16.556.854		
TOTAL GASTOS	\$16.579.849	\$14.947.216		
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	\$ 3.380.746	\$ 1.609.638	19%	11%
Ingreso por impuesto corriente / diferido				
Gasto por impuesto corriente / diferido	\$ 1.018.335	\$ 531.181	6%	4%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	\$ 2.362.411	\$ 1.078.457	13%	7%

INTERPRETACIÓN

Para el estado de resultados la empresa INATLANTIC S.A tiene ingresos operacionales que presentan una tendencia de decrecimiento donde para el periodo 2018 disminuyen en **3.570.680** con respecto al 2017, los costos de ventas para el año 2018 representan el 65% de las ventas, lo cual es un costo demasiado alto que deja muy poco para los demás gastos teniendo en cuenta que para este año las ventas disminuyeron notoriamente; se debe buscar una estrategia para reducir estos costos que pueden ser ocasionados en gran parte por la manutención de los inventarios, o alquiler de bodegas costosas para el almacenamiento del producto; en los gastos operacionales de administración que son directamente proporcional a las ventas se evidencian unos picos iniciando con una participación del 14%, para el periodo 2017 con un crecimiento del 27%, para el periodo 2018, de lo anteriormente mencionado quedamos con una utilidad operacional para el año 2018 corresponde al 35, como se demarca para el periodo 2018 esta utilidad decreció notablemente a que los costos de ventas y gastos operacionales aumentaron desmedidamente y teniendo en cuenta la disminución en las ventas.

La utilidad antes de impuestos inicio con una buena cifra para el periodo 2017 fue de 3.380.746, y para el año 2018 de 1.609.638 demostrando un decrecimiento acelerado esto debido a que las ventas disminuyeron y a la onerosa cantidad de dinero que la empresa tuvo que pagar por la sanción impuesta por la autoridad ambiental debido al incumplimiento de las normas ambientales pertinentes , Las ganancias y pérdidas de la empresa muestran que a pesar de las variaciones en las ventas la multa asumida por esta y los altos costos de venta la empresa genero ganancias durante el año 2018 que representan un 7% de los ingresos totales, la empresa debe ser más óptima en la utilización de sus recursos y debe mejorar sus políticas de ventas para que la empresa empiece a ser más rentable y así evitar problemas financieros que se puedan presentar con el transcurso del tiempo.

Esta empresa también debe aplicar los correctivos impuesto por el órgano de control EPA para así evitar que estas sanciones se continúen presentando y esto lleve a un

detrimento total del patrimonio de la empresa, la coordinación de gestión ambiental de INATLANTIC S.A debe replantear las políticas del manejo ambiental para así tomar un correctivo definitivo y hacerle frente a esta situación.

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A DICIEMBRE AÑO 2017 Y 2018				
Estado de situación financiera [sinopsis]	Real 2017	Proyectado 2018	ANALISIS VERTICAL	
Activos [sinopsis]			2017	2018
activo corriente sinopsis				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 630.037	\$ 812.152	2%	3%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas	\$ 3.715.325	\$ 2.679.778	14%	9%
Inventarios corrientes	\$ -		0%	0%
Activos por impuestos corrientes, corriente	\$ 32.321	-\$ 34.765	0%	0%
Otros activos financieros corrientes	\$ 24.197	\$ 20.350	0%	0%
Otros activos no financieros corrientes			0%	0%
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515	17%	11%
Activos corrientes totales	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515	17%	11%
activos no corrientes sinopsis				
Propiedades, planta y equipo	\$ 4.213.749	\$ 5.178.544	16%	17%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ 8.784.432	\$ 9.443.766	33%	31%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas	\$ 2.802.520	\$ 5.605.040	11%	18%
Activos por impuestos diferidos	\$ -		0%	0%
valorizaciones	\$ 1.553.850	\$ 2.255.702	6%	7%
Otros activos no financieros no corrientes	\$ 4.728.025	\$ 30.391.592	18%	100%
Total de activos no corrientes	\$ 22.082.576	\$ 26.914.077	83%	89%
total activo	\$ 26.484.456	\$ 30.391.592	100%	100%
Patrimonio y pasivos [sinopsis]				
pasivos sinopsis				
Pasivos corrientes [sinopsis]				
Provisiones corrientes [sinopsis]	\$ 43	-\$ 141.390	0%	0%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ 100.553	\$ 163.539	0%	1%
Total provisiones corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 1.962.076	\$ 2.208.614	7%	7%
cuentas por pagar multas y sanciones		\$ 234.373		
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	\$ 798.291	\$ 113.615	3%	0%
Otros pasivos financieros corrientes				
Préstamos corrientes	\$ 2.208.506	\$ 3.399.243	8%	11%
Otros pasivos no financieros corrientes				
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para	\$ 5.069.469	\$ 5.977.994	19%	20%
Pasivos corrientes totales	\$ 5.069.469	\$ 5.977.994	19%	20%
Pasivos no corrientes [sinopsis]				
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063	23%	20%
Parte no corriente de préstamos no corrientes	\$ -		0%	0%
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ -		0%	0%
Total de pasivos no corrientes	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063	23%	20%
Total pasivos	\$ 11.286.376	\$ 12.154.057	43%	40%
patrimonio sinopsis				
Capital emitido	\$ 3.184.952	\$ 3.184.952	12%	10%
Otras participaciones en el patrimonio	\$ 2.903.980	\$ 3.233.919	11%	11%
Otras reservas	\$ 4.741.348	\$ 7.934.081	18%	26%
ganancias del ejercicio		\$ 1.177.341		
Ganancias acumuladas	\$ 4.367.800	\$ 2.707.242	16%	9%
Patrimonio total	\$ 15.198.080	\$ 18.237.535	57%	60%
Total de pasivo y patrimonio	\$ 26.484.456	\$ 30.391.592	100%	100%

INTERPRETACIÓN

Para el periodo 2018 la empresa INATLANTIC S.A presenta una concentración en el activo corriente del 11 % principalmente representados por los deudores con un 9%, lo cual demuestra que la liquidez de la empresa está siendo absorbida por los clientes para lo cual se necesita tener una solvencia económica estable y más teniendo en cuenta la actividad económica del sector al que pertenece; el activo no corriente con una participación del 89%, del cual la propiedad, planta y equipo representa el 17 % lo cual es relativamente poco para la infraestructura que debería manejar esta industria, la partida más significativa del activo no corriente está representada por los activos intangibles.

Los pasivos de la empresa representan el 40 % que corresponden en su mayoría al pasivo no corriente con una participación del 20 %, promovido por otros pasivos financieros en un 20 % que en su gran mayoría son deudas con los socios o accionistas; el pasivo corriente se concentra con el 19 % con las obligaciones 11%; esto expone el buen manejo de las obligaciones que mantiene esta empresa donde los acreedores tienen una pequeña participación en esta, mientras que el patrimonio tiene el 60%, el aporte social tiene una concentración del 10% del total patrimonio, la partida más significativa son las otras reservas con una participación de 26%, a pesar que el resultado del ejercicio para este periodo fue mínimo es factible que con planes estratégicos de producción que logren disminuir los costos de inventarios sin dejar de tener una producción oportuna y un buen manejo de las ventas logre crecer en su entorno.

Otro aspecto importante a resaltar es la sanción que la empresa debió asumir para en el 2018 por el incumplimiento de la normatividad ambiental aplicable, vemos como esta situación afecto notoriamente la utilidad de la empresa y la rentabilidad de los socios y los accionistas, la empresa debe ser más efectiva en cuanto a la administración de los recursos y al cumplimiento de las normas para así evitar problemas financieros futuros que pueden generar un detrimento patrimonial mucho mayor.

Empresa CAMCO S.A.S

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Resultados Integral Comparativo Al 31 de Diciembre de los años 2017 - 2018 Cifras en miles de pesos				
	Real 2017	Proyectado 2018	ANALISIS VERTICAL	
			2017	2018
Ingresos de actividades ordinarias	55.492.383	67.417.526	100%	100%
Costo de ventas	48.795.936	58.793.880	88%	87%
Ganancia bruta	6.696.447	8.623.646	12%	13%
Otros ingresos	1.701.770	2.292.914	3%	3%
Gastos de ventas	6.707	8.944	0,012%	0,013%
Gastos de administración	2.118.916	2.357.177	4%	3%
Otros gastos	3.572.322	4.959.413	6%	7%
Extraordinarios Multas, Sanciones y litigios	-	234.373	0%	0,35%
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	0%	0%
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	2.700.272	3.356.653	5%	5%
Ingresos financieros	-	71.712	0%	0,11%
Costos financieros	-	653.879	0%	1%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2.700.272	2.774.486	5%	4%
Ingreso (gasto) por impuestos	900.585	915.580	2%	1%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones c	1.799.687	1.858.906		
Ganancia (pérdida)	1.799.687	1.858.906	3%	3%

INTERPRETACION

En el Estado de Resultados Integral para el año 2018 la empresa CAMCO S.A.S muestra una participación de su Costo de Venta del 87%, lo que indica que a pesar que la empresa está generando ganancias, puede optimizar la utilización de sus recursos para que dicha ganancia sea mayor a la generada.

Los gastos operacionales de administración tienen una participación del 3% en el año 2018, compuestos por los pagos de nómina del personal administrativo, los gastos legales, los pagos de seguridad social, servicios, entre otros pagos.

Los gastos operacionales de Ventas a su vez tienen una participación mínima del 0.013% en el año 2018, una participación coherente con base al objeto social de la empresa y su funcionabilidad; dichos gastos los conforman los gastos de nómina de los asesores comerciales y las comisiones.

Las cuentas de otros ingresos y otros gastos tienen una participación del 3% y 7% respectivamente para el año 2018; dichos Ingresos y Gastos son los generados durante el periodo, diferentes al objeto social de la empresa. Cabe mencionar que para este escenario se presenta un aumento en la cuenta de Otros Gastos debido al Gasto Extraordinario (multas, sanciones y litigios) por la sanción económica impuesta a la empresa CAMCO S.A.S por el incumplimiento de la normatividad ambiental vigente, disminuyendo así la utilidad operacional de la empresa.

Las cuentas de Ingresos Financieros y Gastos Financieros tienen una participación de 0.11% y 1% respectivamente para el año 2018. El gasto por Provisión de Impuesto de Rentas y Complementarios tiene una participación de 1%.

La cuenta de Ganancia o Pérdida del ejercicio tiene una participación 3% para el año 2018; lo que indica que la empresa ha generado una ganancia al final del ejercicio, pero esta decrece con respecto al escenario 1 debido a la sanción económica impuesta, afectando la participación de los socios o accionistas sobre las ganancias generadas a la hora de ser distribuidas.

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Situación Financiera Comparativo Años 2017 - 2018 Cifras en miles de pesos				
	Real 2017	Proyectado 2018	ANALISIS VERTICAL	
			2017	2018
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	303.072	530.954	2%	3%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	3.956.485	4.429.881	24%	25%
Inventarios corrientes	5.795.286	5.163.719	35%	29%
Activos por impuestos corrientes, corriente	2.574.787	3.143.787	15%	18%
Otros activos financieros corrientes	335.581	447.441	2%	3%
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	-
Activos corrientes totales	12.965.211	13.715.783	78%	78%
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	3.512.529	3.830.537	21%	22%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	140.750	140.750	1%	1%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	-	17.333	-	-0,10%
Activos por impuestos diferidos	17.250	23.000	0%	0,13%
Otros activos no financieros no corrientes	-	75.502	-	-0,43%
Total de activos no corrientes	3.670.529	3.901.451	22%	22%
Total de activos	16.635.740	17.617.234	100%	100%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	6.245	-	-0,04%
Total provisiones corrientes	-	6.245	-	-0,04%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.447.935	3.239.023	15%	18%
Cuentas por pagar (Multas, Sanciones y Litigios)	-	234.373	-	1%
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	815.714	981.658	5%	6%
Otros pasivos financieros corrientes	4.413.391	5.362.183	27%	30%
Préstamos corrientes	4.413.391	5.362.183	27%	30%
Otros pasivos no financieros corrientes	52.993	70.657	0%	0,40%
Pasivos corrientes totales	7.730.033	9.881.649	46%	56%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	-	1.221.027	-	-7%
Parte no corriente de préstamos no corrientes	-	1.221.027	-	-7%
Otros pasivos no financieros no corrientes	2.265.951	70954	14%	0,4%
Total de pasivos no corrientes	2.265.951	1.150.073	14%	-7%
Total pasivos	9.995.984	8.731.576	60%	50%
PATRIMONIO				
Capital emitido	1.000.000	1.000.000	6%	6%
Otras participaciones en el patrimonio	3.004.411	3.391.407	18%	19%
Otras reservas	30.322	30.322	0%	0%
Ganancias (Pérdida) del Ejercicio	-	1.858.906	0%	11%
Ganancias acumuladas	2.605.023	2.605.023	16%	15%
Patrimonio total	6.639.756	8.885.658	40%	50%
Total de patrimonio y pasivos	16.635.740	17.617.234	100%	100%

INTERPRETACIÓN

Para el año 2018, los activos corrientes representaron el 78% del total de los activos, el 22% restante corresponde al activo no corriente. La concentración del activo corriente está enfocada principalmente en tres grupos que son el de inventarios con una participación del 29%, Cuentas por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar Corrientes con una participación del 25% y los Activos por Impuestos Corrientes con una participación del 18% dentro de estos tres grupos se evidencia que los inventarios son la cuenta más representativa del activo corriente lo cual no es bueno porque hace que el costo de la venta incremente; para el caso de las Cuentas por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar Corrientes indica que es una empresa que realiza la mayoría de sus servicios a crédito. El activo no corriente está concentrado principalmente por la propiedad planta y equipo en un 22% lo que es normal para una empresa de este sector tenga lo suficiente para poder operar.

El Pasivo Corriente en el año 2018 está compuesto por el 56% los cuales se agrupan en diferentes cuentas como Los Obligaciones Financieras a corto plazo con una participación del 30% equivalentes a préstamos ejecutados para adquisición de nuevos equipos, las Cuentas por Pagar y otras Cuentas por Pagar con una participación del 19% conformada por las cuentas de Costos y gastos por pagar en su mayoría y acreedores varios; el aumento de la participación porcentual del pasivo corriente para este escenario se debe al incremento de las cuentas por pagar debido a la sanción económica impuesta a cargo de la empresa; los Pasivos por Impuestos Corrientes con una participación del 6% la cual está conformada por las Retención en la Fuente, Impuestos a las ventas retenido, Retenciones y aportes de nómina.

El Patrimonio para este año 2018 tuvo un comportamiento del 50% dividiéndose en los siguientes rubros: Capital emitido con el 6%, Otras Participaciones en el Patrimonio con el 19% equivalente a repartición de utilidades de los socios que se utilizaron para la revalorización del capital de la empresa y Ganancias Acumuladas con el 26% equivalente a las utilidades resultantes de años anteriores y el resultado de la utilidad obtenida en el año 2018 que a pesar de que en este escenario se

generó una utilidad esta decrece con respecto al escenario 1 debido a la sanción económica impuesta.

5.3.4. ANALISIS HORIZONTAL

Escenario 2

Empresa INATLANTIC S.A

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2017 Y 2018				
Cuenta	Real 2017	Proyectado 2018	ANALISIS HORIZONTAL VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos Operacionales	\$18.188.621	\$14.617.941	-\$ 3.570.680	-20%
Ingresos de actividades ordinarias	\$18.188.621	\$14.617.941	-\$ 3.570.680	-20%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101	\$ 1.331.568	51%
Gastos Operacionales de Administración	\$ 2.629.533	\$ 3.961.101	\$ 1.331.568	51%
Otros	\$ -		\$ -	
Costo de Ventas	\$12.927.543	\$ 9.556.977	-\$ 3.370.566	-26%
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	\$ 5.261.078	\$ 9.556.977	\$ 4.295.899	82%
Ingresos no operacionales	\$ 1.771.974	\$ 1.938.913	\$ 166.939	9%
Ingresos extraordinarios	\$ -		\$ -	
Gastos no operacionales	\$ 1.022.773	\$ 1.194.765	\$ 171.992	17%
gastos no operacionales sanciones y multas		\$ 234.373	\$ 234.373	
Resultados Extraordinarios	\$ -		\$ -	
TOTAL INGRESOS	\$19.960.595	\$16.556.854	-\$ 3.403.741	-17%
TOTAL GASTOS	\$16.579.849	\$14.947.216	-\$ 1.632.633	-10%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	\$ 3.380.746	\$ 1.609.638	-\$ 1.771.108	-52%
Ingreso por impuesto corriente / diferido			\$ -	
Gasto por impuesto corriente / diferido	\$ 1.018.335	\$ 531.181	-\$ 487.154	-48%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	\$ 2.362.411	\$ 1.078.457	-\$ 1.283.954	-54%

INTERPRETACION

Como se puede observar para el año 2018 los ingresos totales pasaron de \$ 18.188.621 millones a \$ 14.617.941 millones decreciendo -20%, originado primordialmente por la disminución en las Ventas, Los gastos muestra un comportamiento con tendencia de crecimiento lineal, representando el 51%. Los principales gastos que posee INATLANTIC S.A son incurridos en gastos de administración (Sueldos y salarios, contribuciones de nómina, gastos generales), estos gastos de administración.

El costo de ventas presentó una variación importante del año 2017 al año 2018, decreciendo al 26%, llegando a \$ 9.556.977 millones en ese año, estos costos de ventas hacen referencia a los costos incurridos en la prestación de los servicios, cabe resaltar que a pesar de que los costos de venta disminuyeron con respecto a los años anteriores esta disminución no es importante debido a que las ventas de la compañía también disminuyeron y la disminución de esta no es proporcional a los costos de venta.

Los gastos extraordinarios tuvieron un aumento significativo lo que afecto notoriamente la utilidad neta, debido a la sanción asumida por la empresa, la cual fue de 234.373. 000 millones.

La utilidad Neta muestra fluctuaciones importantes, debido a que llega a su pico más bajo en el año 2018 ya que después de esta sanción quedo en 1.078.457 millones disminuyendo considerablemente, la empresa debe acatar las medidas impuestas por el órgano de control para salir de esta situación y debe al mismo tiempo implementar estrategias que contribuyan al aumento de las ventas para que así no se vea afectada la empresa ni la rentabilidad de los accionistas.

INATLANTIC S.A NIT 860524007 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A DICIEMBRE AÑO 2017 Y 2018					
Estado de situación financiera [sinopsis]	Real 2017	Proyectado 2018	ANALISIS HORIZONTAL VARIACION		
			ABSOLUTA	RELATIVA	
Activos [sinopsis]					
activo corriente sinopsis					
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 630.037	\$ 812.152	\$ 182.115	29%	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas	\$ 3.715.325	\$ 2.679.778	-\$ 1.035.547	-28%	
Inventarios corrientes	\$ -		\$ -		
Activos por impuestos corrientes, corriente	\$ 32.321	-\$ 34.765	-\$ 67.086	-208%	
Otros activos financieros corrientes	\$ 24.197	\$ 20.350	-\$ 3.847	-16%	
Otros activos no financieros corrientes			\$ -		
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515	-\$ 924.365	-21%	
Activos corrientes totales	\$ 4.401.880	\$ 3.477.515	-\$ 924.365	-21%	
activos no corrientes sinopsis					
Propiedades, planta y equipo	\$ 4.213.749	\$ 5.178.544	\$ 964.795	23%	
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ 8.784.432	\$ 9.443.766	\$ 659.334	8%	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas	\$ 2.802.520	\$ 5.605.040	\$ 2.802.520	100%	
Activos por impuestos diferidos	\$ -		\$ -		
valorizaciones	\$ 1.553.850	\$ 2.255.702	\$ 701.852	45%	
Otros activos no financieros no corrientes	\$ 4.728.025	\$30.391.592	\$25.663.567	543%	
Total de activos no corrientes	\$ 22.082.576	\$26.914.077	\$ 4.831.501	22%	
total activo	\$ 26.484.456	\$30.391.592	\$ 3.907.136	15%	
Patrimonio y pasivos [sinopsis]					
pasivos sinopsis					
Pasivos corrientes [sinopsis]					
Provisiones corrientes [sinopsis]	\$ 43	-\$ 141.390	-\$ 141.433	-328914%	
Provisiones corrientes por beneficios a los emplea	\$ 100.553	\$ 163.539	\$ 62.986	63%	
Total provisiones corrientes					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 1.962.076	\$ 2.208.614	\$ 246.538	13%	
cuentas por pagar multas y sanciones		\$ 234.373	\$ 234.373		
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	\$ 798.291	\$ 113.615	-\$ 684.676	-86%	
Otros pasivos financieros corrientes					
Préstamos corrientes	\$ 2.208.506	\$ 3.399.243	\$ 1.190.737	54%	
Otros pasivos no financieros corrientes					
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para	\$ 5.069.469	\$ 5.977.994	\$ 908.525	18%	
Pasivos corrientes totales	\$ 5.069.469	\$ 5.977.994	\$ 908.525	18%	
Pasivos no corrientes [sinopsis]					
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063	-\$ 40.844	-1%	
Parte no corriente de préstamos no corrientes	\$ -		\$ -		
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ -		\$ -		
Total de pasivos no corrientes	\$ 6.216.907	\$ 6.176.063	-\$ 40.844	-1%	
Total pasivos	\$ 11.286.376	\$12.154.057	\$ 867.681	8%	
patrimonio sinopsis					
Capital emitido	\$ 3.184.952	\$ 3.184.952	\$ -	0%	
Otras participaciones en el patrimonio	\$ 2.903.980	\$ 3.233.919	\$ 329.939	11%	
Otras reservas	\$ 4.741.348	\$ 7.934.081	\$ 3.192.733	67%	
ganancias del ejercicio		\$ 1.177.341	\$ 1.177.341	0%	
Ganancias acumuladas	\$ 4.367.800	\$ 2.707.242	-\$ 1.660.558	-38%	
Patrimonio total	\$ 15.198.080	\$18.237.535	\$ 3.039.455	20%	
Total de pasivo y patrimonio	\$ 26.484.456	\$30.391.592	\$ 3.907.136	15%	

INTERPRETACIÓN

El activo total se ha mantenido en un rango entre los \$ 22.577.320 y los \$ 30.391.592 millones, sin embargo presenta fluctuaciones importantes; el activo total presentó incrementos en todos los años de análisis, el año de mayor incremento fue el año 2018 cuando creció el 15% respecto del año inmediatamente anterior; este incremento del activo total fue impulsado principalmente por los activos no corrientes los cuales están conformados por los rubros: Inversiones patrimoniales, Propiedad, planta y equipo (Edificaciones, terrenos, Muebles, equipos de oficina, etc.) y Otros Activos (Gastos pagados por anticipado, cargos diferidos, bienes de arte y cultura, intangibles, valorizaciones, etc.). Del año 2017 al 2018, los activos no corrientes, presentaron un aumento considerable del 22% aproximadamente, cerca de 2.255.702 millones, generado principalmente por el rubro Valorizaciones, al igual que por el incremento en la propiedad, planta y equipo la cual creció el 23% aproximadamente. Es importante resaltar que la partida más significativa del activo no corriente está representada por los activos intangibles.

Los pasivos presentan incrementos en los tres primeros años de análisis, del 2016 al 2018 incrementaron el 23% aproximadamente, para el año 2018 llegaron a al tope máximo cuando aumentó 30% respecto del año anterior. La empresa INATLANTIC posee más pasivos al largo plazo que a corto plazo, el principal rubro de los pasivos a largo plazo son los otros pasivos financieros, este rubro se sitúa en 6.176.076 millones. En lo que respecta a los pasivos de corto plazo o Corrientes, se observa que aumentaron del año 2017 al año 2018 en 16%, lo anterior se debió a que la empresa está adquiriendo más obligaciones con sus acreedores para poder funcionar al corto plazo, lo que se podría solucionar refinanciando estos pasivos corrientes y llevándolos a largo plazo o pidiendo un mayor tiempo a sus acreedores para cubrir sus obligaciones y así no enfrentar problemas de liquidez. otro aspecto que afecta la liquidez de la empresa es la sanción que la empresa tuvo que pagar por haber incumplido la normatividad ambiental aplicable la cual generó un aumento considerable en los pasivos de 234.373 millones.

El patrimonio presenta una tendencia de crecimiento, el año 2018 fue el año en el que presentó su mayor incremento al crecer 60% respecto del año 2017, el aporte social tiene una concentración del 10% del total patrimonio, la partida más significativa son las otras reservas con una participación de 26%, a pesar que el resultado del ejercicio para este periodo fue mínimo es factible que con planes estratégicos de producción que logren disminuir los costos de inventarios sin dejar de tener una producción oportuna y un buen manejo de las ventas logre crecer en su entorno.

Empresa CAMCO S.A.S

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Resultados Integral Comparativo Al 31 de Diciembre de los años 2017 - 2018 Cifras en miles de pesos				
	Real	Proyectado	ANALISIS HORIZONTAL	
	2017	2018	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos de actividades ordinarias	55.492.383	67.417.526	11.925.143	21%
Costo de ventas	48.795.936	58.793.880	9.997.944	20%
Ganancia bruta	6.696.447	8.623.646	1.927.199	29%
Otros ingresos	1.701.770	2.292.914	591.144	35%
Gastos de ventas	6.707	8.944	2.237	33%
Gastos de administración	2.118.916	2.357.177	238.261	11%
Otros gastos	3.572.322	4.959.413	1.621.464	45%
Extraordinarios Multas, Sanciones y litigios	-	234.373	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	2.700.272	3.356.653	656.381	24%
Ingresos financieros	-	71.712	71.712	-
Costos financieros	-	653.879	653.879	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2.700.272	2.774.486	74.214	3%
Ingreso (gasto) por impuestos	900.585	915.580	14.995	1,67%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones corrientes	1.799.687	1.858.906		
Ganancia (pérdida)	1.799.687	1.858.906	59.219	3%

INTERPRETACION

En el Estado de Resultados Integral para el año 2018 la empresa CAMCO S.A.S para el año 2018 muestra un crecimiento en sus Ingreso de Actividades Ordinarias equivalentes al 21% con respecto al año anterior; igualmente en su Costo de Venta que presenta un incremento del 20%; generando así un incremento en la Utilidad Bruta del 29%.

Los Gastos Operaciones de Administración y de Venta presentan un incremento del 11% y 33% respectivamente para este periodo. La cuenta de otros ingresos y otros gastos presenta un incremento equivalente al 35% y 45% respectivamente. El incremento de la cuenta de otros gastos para este escenario se debe al gasto extraordinario impuesto a la empresa CAMCO S.A.S.

En el caso de los ingresos financieros y costos financieros presentan un aumento de \$71.712 y \$653.879 respectivamente con base al año anterior. El gasto por Provisión de Impuesto de Rentas y Complementarios tiene un incremento del 1.67% para el año 2018 escenario 2.

La cuenta de Ganancia o Pérdida del ejercicio presenta un incremento equivalente al 3% para el año 2018 y un decrecimiento con respecto al escenario 1; lo que indica que a pesar que la empresa ha generado una ganancia al final del ejercicio esta decrece por la sanción económica impuesta pasando de \$2.015.936 en el escenario 1 a \$1.858.906 en el escenario 2, lo cual afecta la participación de los socios o accionistas sobre las ganancias generadas a la hora de ser distribuidas.

CAMCO S.A.S NIT: 860065736 Estado de Situación Financiera Comparativo Periodo Enero - Diciembre Años 2017 - 2018 Cifras en miles de pesos				
	Real	Proyectado	ANALISIS HORIZONTAL	
	2017	2018	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	303.072	530.954	227.882	75%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	3.956.485	4.429.881	473.396	12%
Inventarios corrientes	5.795.286	5.163.719	- 631.567	-11%
Activos por impuestos corrientes, corriente	2.574.787	3.143.787	569.000	22%
Otros activos financieros corrientes	335.581	447.441	111.860	33%
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	-
Activos corrientes totales	12.965.211	13.715.783	750.572	6%
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	3.512.529	3.830.537	318.008	9%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	140.750	140.750	-	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	-	17.333	- 17.333	-
Activos por impuestos diferidos	17.250	23.000	5.750	33%
Otros activos no financieros no corrientes	-	75.502	- 75.502	-
Total de activos no corrientes	3.670.529	3.901.451	230.922	6%
Total de activos	16.635.740	17.617.234	981.494	6%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	6.245	- 6.245	-
Total provisiones corrientes	-	6.245	- 6.245	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.447.935	3.239.023	1.025.461	42%
Cuentas por pagar (Multas, Sanciones y Litigios)	-	234.373	234.373	-
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	815.714	981.658	165.944	20%
Otros pasivos financieros corrientes	4.413.391	5.362.183	948.792	21%
Préstamos corrientes	4.413.391	5.362.183	948.792	21%
Otros pasivos no financieros corrientes	52.993	70.657	17.664	33%
Pasivos corrientes totales	7.730.033	9.881.649	2.151.616	28%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	-	1.221.027	- 1.221.027	-
Parte no corriente de préstamos no corrientes	-	1.221.027	- 1.221.027	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	2.265.951	70954	- 2.194.997	-97%
Total de pasivos no corrientes	2.265.951	- 1.150.073	-3.416.024	-151%
Total pasivos	9.995.984	8.731.576	-1.264.408	-13%
PATRIMONIO				
Capital emitido	1.000.000	1.000.000	-	-
Otras participaciones en el patrimonio	3.004.411	3.391.407	386.996	13%
Otras reservas	30.322	30.322	-	-
Ganancias (Pérdida) del Ejercicio	-	1.858.906	-	-
Ganancias acumuladas	2.605.023	2.605.023	1.858.906	71%
Patrimonio total	6.639.756	8.885.658	2.245.902	34%
Total de patrimonio y pasivos	16.635.740	17.617.234	981.494	6%

INTERPRETACION

Para el año 2018 la empresa CAMCO S.A.S cuenta con un activo de \$17.617.234 el cual aumenta con respecto al periodo anterior en un 6%, del cual el activo corriente presenta un crecimiento de \$750.572, y el activo no corriente con un crecimiento de \$230.922 con respecto al año anterior. En el activo corriente está el efectivo y equivalente a efectivos con un porcentaje de 75% aumentando con respecto al periodo anterior lo que indica que parte de las ventas a créditos fueron pagadas por los clientes, en el caso de las Cuentas por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar Corrientes tuvo un crecimiento de \$473.396 equivalente al 12% lo que muestra que la empresa aumento sus ventas a créditos para este periodo. Los inventarios Corrientes disminuyen en \$631.567 equivalente al -11%, lo que indica que la empresa tuvo un aumento en sus ventas durante este periodo o requirió mayores insumos para su operación. Los activos por Impuestos Corrientes presentaron un aumento de \$569.000 con respecto al año anterior equivalente al 22%, aumento que puede ser normal con base al comportamiento que ha tenido la empresa en su operación para este periodo. En los activos no corrientes esta propiedad planta y equipo con un aumento de \$318.008 equivalente al 9% lo que indica que la empresa para este periodo invirtió en activos fijos para ser más eficiente en su operación.

El Pasivo Corriente de la empresa CAMCO S.A.S para el periodo 2018 escenario 2 presenta un aumento de \$2.151.616 equivalente al 28% conformado por: las Cuentas por Pagar Corrientes que tuvieron un aumento de \$1.025.461 equivalente al 42% con respecto al año anterior, cabe mencionar que para el año 2018 escenario 2 el aumento de las Cuentas por Pagar Corrientes es aún mayor con respecto al escenario 1 debido a la sanción económica impuesta por el órgano de control competente; los Pasivos por Impuestos Corrientes tuvieron un aumento de \$243.287 que equivalen al 30%, los Pasivos financieros Corrientes presentan un crecimiento equivalente al 21% con respecto al año anterior. El pasivo no Corriente presenta un decrecimiento según la tendencia y el crecimiento dada por periodos

anteriores para este 2018, cuya disminución equivale al -151% con respecto al año anterior.

El patrimonio total de la empresa presenta un aumento para el año 2018 equivalente al 34% con respecto al año anterior y un decrecimiento con respecto al escenario 1; dicho crecimiento esto dado principalmente por las Ganancias Acumuladas que presentaron un aumento del 71% con respecto al año anterior pero igualmente estas decrecen en comparación con el escenario 1 debido al Gasto Extraordinario por multas, sanciones y litigios que afecta de manera directa la utilidad generada por la empresa y con ello la participación de los socios y accionistas. Las Participaciones en el Patrimonio presentan un crecimiento del 13%.

5.3.5. RAZONES FINANCIERAS ESCENARIO 1 Y 2

5.3.5.1. Razones Financieras Empresa CAMCO S.A.S:

INDICADORES FINANCIEROS EMPRESA CAMCO S.A.S					
INDICADOR	FORMULA	AÑO 2018 PROYECTADO			
		PORCENTAJE (%)			
		ESCENARIO Nº1	INTERPRETACION	ESCENARIO Nº2	INTERPRETACION
RAZONES DE LIQUIDEZ					
Capital Neto de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	3.991.164	La empresa CAMCO S.A.S muestra un capital neto de trabajo positivo de 3.991.164 para el periodo (2018 Escenario 1) lo que quiere decir que la empresa cubre perfectamente las obligaciones que tiene con tercero a corto plazo sin que eso afecte su continuidad para operar normalmente.	3.834.134	La empresa CAMCO S.A.S muestra un capital neto de trabajo positivo de 3.834.134 para el periodo (2018 Escenario 2) lo que quiere decir que a pesar de que la empresa cubre perfectamente las obligaciones que tiene con tercero a corto plazo sin que eso afecte su continuidad para operar normalmente; no contaria con el mismo capital neto de trabajo debido a un aumento en su pasivo corriente por la sanción económica impuesta.
Indice de Solvencia	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,41	Por cada \$1 que se tenga en el pasivo corriente, la empresa cuenta con \$1,41 en activo corriente para responder con sus obligaciones. Es decir, para este periodo (2018 Escenario 1) la empresa CAMCO S.A.S cuenta con condiones optimas para cubrir sus obligaciones financiera o deudas en el corto plazo.	1,39	Por cada \$1 que se tenga en el pasivo corriente, la empresa cuenta con \$1,39 en activo corriente para responder con sus obligaciones. Es decir, para este periodo (2018 Escenario 2) la emprea CAMCO S.A.S a pesar que cuenta con condiones optimas para cubrir sus obligaciones financieras o deudas en el corto plazo, se pueden evidenciar que en este escenario la empresa no contaria con la misma capacidad (periodo 2018 Escenario 1) debido al incremento de sus obligaciones (Cuentas por pagar) por la sancion econòmica impuesta.

Prueba Acida	(Activo corriente - Inventario) / Pasivo Corriente	0,88	La empresa CAMCO S.A.S tiene una prueba àcida de 0,88 para el periodo (2018 escenario 1), es decir, que por cada peso que se debe en el pasivo corriente la empresa cuenta con 88 centavos para su cancelaciòn; lo que nos permite deducir que la empresa no tiene como cubrir las deudas a corto plazo ya que gran parte de sus activos corrientes estan representados por los inventarios los cuales no pueden tomarse en cuenta.	0,87	La empresa CAMCO S.A.S tiene una prueba àcida de 0,87 para el periodo (2018 escenario 2), es decir, que por cada peso que se debe en el pasivo corriente la empresa cuenta con 87 centavos para su cancelaciòn; en este escenario se presenta una pequeña disminuciòn debido al aumento del pasivo corriente por las sanciòn econòmica impuesta; lo que nos permite deducir que la empresa no tiene como cubrir las deudas a corto plazo ya que gran parte de sus activos corrientes estan representados por los inventarios los cuales no pueden tomarse en cuenta.
---------------------	--	------	---	------	--

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
Razon de Endeudamiento	Pasivo Total / Activo Total	49%	Por cada \$1 que la empresa CAMCO S.A.S tiene en el activo, debe \$49 centavos. Es decir, que esta es la participacion de los acreedores sobre los activos de la compañía.	50%	Por cada \$1 que la empresa CAMCO S.A.S tiene en el activo, debe \$50 centavos. Es decir, que esta es la participacion de los acreedores sobre los activos de la compañía, teniendo en cuenta el aumento que se presentaria en el pasivo con respecto a este periodo (2018 escenario 2) por la sanción económica impuesta.
Razon Pasivo Capital (LEVERAGE)	Pasivo Total / Patrimonio	0,95	Por cada \$1 que la empresa CAMCO S.A.S tiene en el patrimonio, tiene deudas por 0.95 en pasivos. Es decir, que esta es la participacion de los acreedores sobre el patrimonio de la compañía.	0,98	Por cada \$1 que la empresa CAMCO S.A.S tiene en el patrimonio, tiene deudas por 0.98 en pasivos. Es decir, que esta es la participacion de los acreedores sobre el patrimonio de la compañía, teniendo en cuenta el aumento que se presentaria en el pasivo con respecto a este periodo (2018 escenario 2) por la sanción económica impuesta.

RAZONES DE ACTIVIDAD O ROTACION					
Rotaci3n de Inventario	Costo de Venta / Inventario	11,39	La empresa CAMCO S.A.S para el periodo (2018 escenario 1) roto 11.39 veces su inventario. Lo que indica una buena gesti3n de su inventario.	11,39	La empresa CAMCO S.A.S para el periodo (2018 escenario 2) roto 11.39 veces su inventario. Lo que indica una buena gesti3n de su inventario.
Dias de Inventario	360/ Rotaci3n de Inventario	32	La empresa CAMCO S.A.S convierte su inventario en efectivo o en cuentas por cobrar a trav3s de las ventas cada 32 dias.	32	La empresa CAMCO S.A.S convierte su inventario en efectivo o en cuentas por cobrar a trav3s de las ventas cada 32 dias.
Rotaci3n de Cartera	Ventas / Cuentas por Cobrar	15,22	La empresa CAMCO S.A.S para el periodo (2018 escenario 1) tuvo una rotaci3n de 15,22 veces en sus cuentas por cobrar. Lo que indica una buena gesti3n de cartera y pol3ticas de cobranzas.	15,22	La empresa CAMCO S.A.S para el periodo (2018 escenario 2) tuvo una rotaci3n de 15,22 veces en sus cuentas por cobrar. Lo que indica una buena gesti3n de cartera y pol3ticas de cobranzas.
Periodo Cobranza de la Cartera	360/ Rotaci3n de Cartera	24	La empresa CAMCO S.A.S recupera sus ventas a cr3dito o cuentas por cobrar cada 24 dias.	24	La empresa CAMCO S.A.S recupera sus ventas a cr3dito o cuentas por cobrar cada 24 dias.

RAZONES DE RENTABILIDAD					
Margen Bruto de Rentabilidad	(Ventas - Costo de Venta) / Ventas	12,79%	El margen de utilidad bruta que presenta la empresa CAMCO S.A.S indica que por cada peso vendido la empresa genera una utilidad bruta de 12.79%, con lo cual se puede concluir que el margen de utilidad bruta es bueno, ya que puede costear los costos y gastos que no son propios de la empresa y aun asi obtener ganancias para ser repartidas al final del periodo a los socios o accionistas. La empresa debe buscar alternativas para disminuir un poco los costos de ventas para que la utilidad sea aun mayor a la generada.	12,79%	El margen de utilidad bruta que presenta la empresa CAMCO S.A.S indica que por cada peso vendido la empresa genera una utilidad bruta de 12.79%, con lo cual se puede concluir que el margen de utilidad bruta es bueno, ya que puede costear los costos y gastos que no son propios de la empresa y aun asi obtener ganancias para ser repartidas al final del periodo a los socios o accionistas. La empresa debe buscar alternativas para disminuir un poco los costos de ventas para que la utilidad sea aun mayor a la generada.

Margen de Utilidades Operacionales	Utilidad Operacional / Ventas netas	5,33%	El margen de utilidad operacional que presenta la empresa CAMCO S.A.S indica que para el periodo (2018 Escenario 1) la empresa genera una utilidad operacional equivalente al 5.33%, con respecto al total de las ventas; con lo que se puede concluir que a pesar de que el margen es bajo dejando un margen corto de participacion para los intereses por las obligaciones adquiridas e impuestos; la empresa ha manejado bien sus gastos operacionales ya que estos no representan un porcentaje alto en las ventas lo cual demuestra que la empresa ha mantenido una buena administraciòn de los recursos para su operaciòn.	4,98%	El margen de utilidad operacional que presenta la empresa CAMCO S.A.S indica que para el periodo (2018 Escenario 2) la empresa genera una utilidad operacional equivalente al 4,98%, con respecto al total de las ventas; con lo que se puede concluir que a pesar de que el margen disminuye con respecto al periodo (2018 escenario 1) debido a que en el escenario 2 la sanción económica impuesta afectaría la utilidad operacional disminuyendola, dejando un margen aun mas corto de participacion para los intereses por las obligaciones adquiridas e impuestos.
Margen Neto de Utilidades	Utilidad Neta / Ventas Netas	2,99%	El margen neto de utilidades que presenta la empresa CAMCO S.A.S indica que para el periodo (2018 Escenario 1) la empresa genera una utilidad neta equivalente al 2.99%, con respecto al total de las ventas; con lo que se puede concluir que se pudo obtener ganancias para ser repartidas al final del periodo a los socios o accionistas. La empresa debe optimizar la administraciòn de los recursos para disminuir los costos de ventas y los gastos en aras de que la empresa pueda dar mayor rentabilidad.	2,76%	El margen neto de utilidades que presenta la empresa CAMCO S.A.S indica que para el periodo (2018 Escenario 2) la empresa genera una utilidad neta equivalente al 2.76%, con respecto al total de las ventas; esto debido al aumento en los gastos extraordinarios por la sanción económica impuesta afectando la utilidad neta generada por la empresa; con lo que se puede concluir que a pesar que se pudo obtener ganancias para ser repartidas al final del periodo a los socios o accionistas seria menor en comparaciòn con el periodo (2018 escenario 1). Por ello ademas de que la empresa debe optimizar la administraciòn de los recursos para disminuir los costos de ventas y los gastos debe tomar acciones correctivas para evitar gasto adicionales que puedan afectar el crecimiento de la empresa en aras de que pueda dar mayor rentabilidad.

Rendimiento del Activos	Utilidad Neta / Activo Total	11,44%	La rentabilidad asociada a los activos o recursos totales con los que cuenta la empresa CAMCO S.A.S para el periodo (2018 escenario 1) es de 11.44% este porcentaje de rentabilidad positivo indica que la empresa esta generando retorno de las inversiones realizadas.	10,55%	La rentabilidad asociada a los activos o recursos totales con los que cuenta la empresa CAMCO S.A.S para el periodo (2018 escenario 2) es de 10.55% este porcentaje de rentabilidad disminuyo para este escenario ya que la utilidad neta disminuyo por el gasto extraordinario equivalente a la sanción económica impuesta afectando así la rentabilidad de los activos. por lo tanto, el retorno de las inversiones realizadas sera menor en comparación al periodo (2018 escenario 1).
Rendimiento del Capital	Utilidad Neta / Capital Total	22,29%	La rentabilidad asociada al patrimonio con el que cuenta la empresa CAMCO S.A.S para el periodo (2018 escenario 1) es de 22.29%, lo que indica que el capital invertido esta generando rentabilidad para los socios o accionistas.	20,92%	La rentabilidad asociada al patrimonio con el que cuenta la empresa CAMCO S.A.S para el periodo (2018 escenario 2) es de 20.92%, la cual disminuyo para este escenario ya que la utilidad neta disminuyo por el gasto extraordinario equivalente a la sanción económica impuesta afectando así la rentabilidad del patrimonio. lo que indica que el capital invertido esta generando rentabilidad para los socios o accionistas; pero será menor en comparación con el periodo (2018 escenario 1)

5.3.5.2. Razones Financieras Empresa INATLANTIC S.A.:

INDICADORES FINANCIEROS EMPRESA INATLANTIC S.A					
INDICADOR	FORMULA	AÑO 2018 PROYECTADO			
		PORCENTAJE (%)			
		ESCENARIO N°1	INTERPRETACION	ESCENARIO N°2	INTERPRETACION
INDICADORES DE LIQUIDEZ					
RAZON CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE	0,59	La empresa muestra una razon corriente para el año 2018 de 0,59 indicando que la empresa no tiene capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo ya que por cada peso que debe cuenta con 0,59 pesos para suplir sus obligaciones, la empresa tiene un deficit de liquidez, para cubrir la deuda la empresa debe financiar estos pasivos para convertirlos a largo plazo.	0,58	La empresa muestra una razon corriente para el año 2018 de 0,59 indicando que la empresa no tiene capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo ya que por cada peso que debe cuenta con 0,59 pesos para suplir sus obligaciones, la empresa tiene un deficit de liquidez, para cubrir la deuda la empresa debe financiar estos pasivos para convertirlos a largo plazo.
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE-PASIVO CORRIENTE	-\$2.401.595	Durante el año 2018 la empresa muestra un capital de trabajo negativo, que para el año 2018 es de (2.401.595) siendo este año el mas critico, lo cual indica la falta de recursos a corto plazo para operar, la empresa debe establecer acuerdos y politicas para convertir a largo plazo parte de sus pasivos corrientes y asi poder tener mayor liquidez a corto plazo, no esta cumpliendo sus compromisos inmediatos.	-\$2.500.429	Durante el año 2018 la empresa muestra un capital de trabajo negativo, que para el año 2018 es de (2.401.595) siendo este año el mas critico, lo cual indica la falta de recursos a corto plazo para operar, la empresa debe establecer acuerdos y politicas para convertir a largo plazo parte de sus pasivos corrientes y asi poder tener mayor liquidez a corto plazo, no esta cumpliendo sus compromisos inmediatos.

PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE- INVENTARIO/PASIVO CORRIENTE	0,59	la empresa muestra que durante los dos años estudiados que no tiene como cubrir las deudas, esto debido a que no posee inventarios y a que sus pasivos a corto plazo son superiores a los activos a corto plazo, la empresa debe mirar cuales de sus pasivos pueden ser convertibles a largo plazo, para así no afectar la liquidez de la empresa.	0,58	la empresa muestra que durante los dos años estudiados que no tiene como cubrir las deudas, esto debido a que no posee inventarios y a que sus pasivos a corto plazo son superiores a los activos a corto plazo, la empresa debe mirar cuales de sus pasivos pueden ser convertibles a largo plazo, para así no afectar la liquidez de la empresa.
CAPITAL NETO OPERATIVO	KNTO=(CUENTAS POR COBRAR + INVENTARIO)- CUENTAS POR PAGAR	\$ 471.164	La empresa tiene suficientes activos operacionales para cubrir sus obligaciones, pues durante los dos años el estudio del KNTO fue positivo, no obstante a esto la empresa debe disminuir sus cuentas por pagar para que la tendencia del KNTO siga siendo positiva.	\$ 471.164	La empresa tiene suficientes activos operacionales para cubrir sus obligaciones, pues durante los dos años el estudio del KNTO fue positivo, no obstante a esto la empresa debe disminuir sus cuentas por pagar para que la tendencia del KNTO siga siendo positiva.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO					
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO/TOTAL ACTIVO	40%	La empresa presenta un apalancamiento de los activos para el periodo 2018 de 40% que sigue siendo alto, lo cual es un valor que indica que el 40% de la empresa es propiedad de los acreedores lo que demuestra que la empresa no esta siendo autosostenible y la conlleva a endeudarse para cubrir sus obligaciones.	40%	La empresa presenta un apalancamiento de los activos para el periodo 2018 de 40% que sigue siendo alto, lo cual es un valor que indica que el 40% de la empresa es propiedad de los acreedores lo que demuestra que la empresa no esta siendo autosostenible y la conlleva a endeudarse para cubrir sus obligaciones.
LEVEREGE O APALANCAMIENTO	TOTAL PASIVO/TOTAL PATRIMONIO	66%	Podemos observar que el ente conomico sigue presentando un nivel de endeudamiento alto con sus acreedores, aunque disminuyo en un 8% con respecto al año anterior, esto evidencia que el 66% del patrimonio sigue en manos de sus acreedores.	66%	Podemos observar que el ente conomico sigue presentando un nivel de endeudamiento alto con sus acreedores, aunque disminuyo en un 8% con respecto al año anterior, esto evidencia que el 66% del patrimonio sigue en manos de sus acreedores.
CONCENTRACION DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE/TOTAL PASVO	49%	La empresa Inatlantic S.a tiene cerce del 49% de sus obligaciones al corto plazo, lo cual puede ser riesgoso si existiera un problema con el desarrollo de su objeto social, pues como todas sus obligaciones son de corto plazo podria ocasionarle problemas financieros.	49%	La empresa Inatlantic S.a tiene cerce del 49% de sus obligaciones al corto plazo, lo cual puede ser riesgoso si existiera un problema con el desarrollo de su objeto social, pues como todas sus obligaciones son de corto plazo podria ocasionarle problemas financieros.

INDICADORES DE ROTACION					
ROTACION DE CARTERA	(CUENTAS POR COBRAR * 360)/VENTAS	66,00	El plazo promedio concedido a los clientes para que realicen el pago de las ventas a credito es aproximado de 66 dias para el 2018, esto puede ser una politica establecida por la empresa para captar nuevos clientes, fidelizarlos o incrementar las ventas, podemos concluir que dos meses es un plazo razonable para recuperar la cartera.	66,00	El plazo promedio concedido a los clientes para que realicen el pago de las ventas a credito es aproximado de 66 dias para el 2018, esto puede ser una politica establecida por la empresa para captar nuevos clientes, fidelizarlos o incrementar las ventas, podemos concluir que dos meses es un plazo razonable para recuperar la cartera.
ROTACION DE ACTIVO CORRIENTE	VENTAS NETAS/ ACTIVO CORRIENTE	4,20	Por la rotacion de los activos corrientes la empresa muestra que para el año 2018 la empresa genero según sus activos 4,20, mostrando que las ventas se mantuvieron constantes a pesar de que los activos corrientes disminuyeron de un año a otro.	4,20	Por la rotacion de los activos corrientes la empresa muestra que para el año 2018 la empresa genero según sus activos 4,20, mostrando que las ventas se mantuvieron constantes a pesar de que los activos corrientes disminuyeron de un año a otro.
ROTACION DE ACTIVO TOTAL	VENTAS NETAS/ TOTAL ACTIVOS	0,48	La rotacion del activo total muestra que por cada peso invertido en activos la empresa vendio 0,48 pesos para el año 2018. tambien podemos observar que en comparacion al año anterior el indice de rotacion del activo disminuyo considerablemente y esto originado por la disminucion en las ventas. La empresa debe realizar politicas y actividades que le permitan aumentar sus ventas para los periodos siguientes y asi evitar problemas financieros.	0,48	La rotacion del activo total muestra que por cada peso invertido en activos la empresa vendio 0,48 pesos para el año 2018. tambien podemos observar que en comparacion al año anterior el indice de rotacion del activo disminuyo considerablemente y esto originado por la disminucion en las ventas. La empresa debe realizar politicas y actividades que le permitan aumentar sus ventas para los periodos siguientes y asi evitar problemas financieros.

INDICADORES DE RENTABILIDAD					
RENTABILIDAD PATRIMONIO	UTILIDAD NETA / PATRIMONIO	7%	Lo anterior nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio para el año 2018 fue de 7% ; es decir que hubo una disminucion del 9%, esto fue originado por la disminucion de los ingresos operativos (ventas) para el año 2018 y un aumento significativo de sus gastos operativos y administrativos.	6%	Lo anterior nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio para 2018 fue de 6%; es decir que hubo una disminucion del 10%, esto fue originado por la sancion que la empresa inatlantic s.a tuvo que pagar por el incumplimiento de las normas ambientales competentes.
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	UTILIDAD OPERACIONAL/VENTAS NETAS	13%	Podemos observar que la compañía genero una utilidad operacional de para el año 2018 del 13%; por lo anterior evidenciamos un decrecimiento de la utilidad en 6% principalmente originado por la disminucion de las ventas asi como el aumento de los gastos operativos para el año 2018.	7%	Podemos observar que la compañía genero una utilidad operacional del 7%; por lo anterior evidenciamos un decrecimiento de la utilidad en 12% principalmente originado por que la multa asumida por esta empresa disminuyo considerablemente la utilidad generada.
MARGEN UTILIDAD BRUTA	UTILIDAD BRUTA/VENTAS NETAS	35%	El margen de utilidad bruta que presenta la empresa es bueno según los indicadores que se muestran anteriormente, lo que nos muestra buen desempeño, la utilad bruta puede costear los costos y gastos que no son propios de la actividad de la empresa y aun asi obtener ganancia para ser repartidas al final del periodo a los accionistas de la empresa.	35%	El margen de utilidad bruta que presenta la empresa es bueno según los indicadores que se muestran anteriormente, lo que nos muestra buen desempeño, la utilad bruta puede costear los costos y gastos que no son propios de la actividad de la empresa y aun asi obtener ganancia para ser repartidas al final del periodo a los accionistas de la empresa.

RENTABILIDAD DEL ACTIVO	UTILIDAD NETA/ACTIVO TOTAL	4%	La rentabilidad del activo para el año 2018 fue de 4% lo que indica un empeoramiento en la utilización de los activos para generar ganancia, este indicador refleja la poca capacidad que tienen los activos para generar renta por ellos mismos.	4%	La rentabilidad del activo para el año 2018 fue de 4% lo que indica un empeoramiento en la utilización de los activos para generar ganancia, este indicador refleja la poca capacidad que tienen los activos para generar renta por ellos mismos.
MARGEN NETO DE UTILIDAD	UTILIDAD NETA/VENTAS NETAS	8%	Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2018 8% de utilidad, también podemos ver que existe una disminución del 5% en la utilidad. Esta disminución de la utilidad para la compañía se deriva de un decrecimiento en las ventas acompañado que no se realizó una optimización de los recursos operativos.	7%	Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2018 7% de utilidad, también podemos ver que existe una disminución del 6% en la utilidad. Esta disminución de la utilidad para la compañía se deriva de un decrecimiento en las ventas de la compañía y de la multa que debió pagar la empresa por el desacato de la normatividad ambiental competente.

CAPITULO VI

6. DETERMINACIÓN DE LOS EFECTOS DEL IMPACTO FINANCIERO EN LAS EMPRESAS OPERADORAS PORTUARIAS DE CARBÓN EN BUENAVENTURA DERIVADO DEL INCUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS AMBIENTALES.

De acuerdo al análisis financiero realizado en el capítulo anterior a las empresas INATLANTIC S.A. Y CAMCO S.A.S donde se analizó el comportamiento de su información financiera por el impacto de una sanción económica derivada del incumplimiento de las normas ambientales bajo los parámetros de dos escenarios propuestos y teniendo en cuenta que el desempeño financiero de una empresa, es sin duda uno de los aspectos más importantes en el campo empresarial, se pueden determinar posibles efectos y/o consecuencias para las empresas evaluadas que se detallan a continuación:

- La disminución de la utilidad en ambas empresas (INATLANTIC S.A. Y CAMCO S.A.S) produce un menor retorno de la inversión a los inversionistas. La rentabilidad continúa siendo la motivación más importante para quienes invierten capital en una empresa, la sanción económica impuesta ocasiona que los inversionistas no reciban el retorno esperado sobre la inversión ya que esta afecta directamente la utilidad, aumentando el riesgo de que los inversionistas opten por mejores alternativas de inversión donde les garanticen mejores tasas de retorno y decidir retirar el capital invertido en estas empresas.
- La disminución de la utilidad produce cambios del capital empresarial y del costo de capital. Si bien, el costo de capital es la tasa de rendimiento que debe obtener las empresas sobre sus inversiones para que su valor en el mercado permanezca inalterado, igualmente, se debe tener en cuenta que

este costo es también la tasa de descuento de las utilidades, por lo tanto, al disminuir la utilidad proporcionalmente disminuye el capital empresarial y el costo de capital perdiendo así valor en el mercado en ambas empresas.

- Disminución de la capacidad de adquisición de nuevos activos para el crecimiento empresarial y con ello, pérdida de la capacidad competitiva de estas empresas aumentando el riesgo de mantenerse y permanecer en el mercado a largo plazo.

“La utilidad es una mentira cuando está acompañada de una pérdida de la capacidad de competencia... por la mengua de la participación en el mercado... de la tasa de innovación o ... de la flexibilidad financiera” (Sallenave, 1990: 75). Por lo tanto, estas empresas deben mejorar constantemente su utilidad para permanecer en el tiempo. A través de un mejoramiento de sus ganancias se puede pretender el crecimiento organizacional, gracias a las inversiones realizadas en investigación y desarrollo, tecnología y capacitación.

- Desequilibrio económico ya que al incurrir en la sanción económica impuesta tanto la empresa INATLANTIC S.A. como CAMCO S.A.S entran en la obligación de cumplir con dicha medida sancionatoria en aras de no acarriar con consecuencias mayores que pueden afectar la continuidad de estas empresas, además de ello incurren en costos y gastos adicionales de invertir recursos en infraestructura, maquinarias, capacitación, etc. para implementar las acciones correctivas.
- Al disminuir la capacidad de adquisición, de competitividad y ante la necesidad de implementar las acciones correctivas posiblemente estas empresas deban incurrir en nuevas obligaciones financieras para apalancar futuras operaciones. La deuda produce un coste financiero a lo que se denomina interés, aumentando los gastos financieros y afectando negativamente las ganancias de estas empresas.

- Cambios en las estrategias de negocios y de operación. Al alterarse algunos factores dentro de estas empresas por causa de la sanción económica impuesta produciendo una desviación en su operatividad como se ha descrito con anterioridad, se deben cambiar las estrategias de negocios y de operación establecidas ya que estas quedan desfasadas de las circunstancias que deben afrontar ambas empresas (INATLANTIC S.A. Y CAMCO S.A.S) por unas que se adapten a la actual situación por la que pasan estas entidades, generando así posiblemente controversias que aumentan los riesgos eminentes al cambio y de toma de decisiones equivocadas que puedan afectar el normal desarrollo y la estructura organizacional de estas empresas llevándolas al decrecimiento empresarial o al cierre de las mismas.

7. CONCLUSION

Las empresas INATLANTIC S.A Y CAMCO S.A.S deben cumplir varias normas ambientales con respecto al manejo y tratamiento del carbón coquizable, como se menciona en el marco legal de este trabajo; ya que están dejando de cumplir algunas normas ambientales como lo son las que se muestran en el capítulo 3, esto nos lleva a determinar que las políticas manejadas por estas empresas, no son suficientes para cubrir la normatividad ambiental que se maneja entorno al manejo y tratamiento del carbón, por este motivo se hace necesario que como primera medida tanto la empresa INATLANTIC S.A Y CAMCO S.A.S amplíen y mejoren sus políticas ambientales relacionadas con el manejo del carbón, de manera que sean suficientes para dar cobertura a la normatividad ya mencionada. Igualmente, dichas empresas deben cumplir con las medidas preventivas impuestas con anterioridad por el órgano de control que para este caso es el Establecimientos Publico Ambiental (EPA).

Como se puede ver en los escenarios propuestos, el escenario uno muestra como podría verse el Estado de Resultados Integrales y Estado de Situación Financiera para este año (2018) teniendo en cuenta la tendencia y crecimiento determinado por los años anteriores y el normal comportamiento del mercado, condiciones internas y externas y factores micro y macro económicos de las empresas INATLANTIC S.A Y CAMCO S.A.S. En este escenario se puede evidenciar que los rubros que componen los estados financieros para el año objeto de estudio (año 2018) presentan un comportamiento similar comparado con los años anteriores.

En el escenario dos podemos ver cuál sería el resultado si no se toman las acciones correctivas pertinentes de invertir en la adecuación idónea de las instalaciones de acopio del carbón y se tuviera una visita estricta del Establecimiento Publico Ambiental (EPA); pues esto ocasionaría una sanción de \$234.372.620 los cuales afectan varios rubros de los estados financieros y generan una disminución principalmente en las utilidades netas del ejercicio de ambas empresas e

incrementan los pasivos a corto plazo generando un desequilibrio en la liquidez de estas empresas y afectando la participación de los socios o accionistas en las ganancias generadas durante el periodo evaluado. Cabe mencionar también que en este escenario se estaría violando el objetivo básico financiero que es lograr la máxima rentabilidad para los socios o accionista y el crecimiento económico de las empresas. Además, ambas empresas incurrirían en costos y gastos adicionales ya que la normatividad es clara a este respecto no solo se debe pagar la sanción si no tomar los correctivos del caso, esto deja a las empresas INATLANTIC S.A Y CAMCO S.A.S no solo con un problema financiero, si no con la atención del EPA en cualquier actividad que realice porque puede llegar hasta el cierre del establecimiento si así lo considera el EPA dependiendo del análisis que se realice en el momento de la visita poniendo en riesgo el principio de negocio en marcha afectando la credibilidad de clientes y acreedores y con ello futuros convenios con otras empresas impidiendo generar más ventas para el crecimiento económico de ambas organizaciones.

8. RECOMENDACIONES

- Instalar dos tipos de barreras, una en la zona de acopio y otra en el área perimetral cerrando el predio.
- Colocar el eje longitudinal de las pilas en dirección paralelas a los vientos dominantes y que no superen los 3 metros de altura.
- Implementar un sistema de aspersión para las pilas y durante el cargue y descargue que generen gotas de agua de diámetro entre los 0.3 – 0.5 mm que sean un coadyuvante para el control de material particulado en periodos de tiempos secos o cuando se requieran dependiendo de las condiciones climáticas de la zona.
- Diseñar e implementar una estrategia permanente de limpieza en las vías para que estén libre de partículas de carbón.
- Implementar un sistema de riego eficiente de las vías a través de un carro tanque conformado por un tanque, una bomba y un ducto que proporcione el agua a las boquillas.
- Para la carga del vehículo deben instalarse sistema con cuello de ganso que permitan a altas velocidades y presiones llenar el carro en el menor tiempo posible.
- Establecer una frecuencia de riesgo que garantice la no emisión de material particulado por efecto de transporte interno considerando la variación de las condiciones climáticas de la zona.

- Implementar un sistema de lavado a presión de vehículo a la salida del patio con su respectivo sistema de circulación de agua.
- Implementar un sistema de vigilancia de la calidad del aire de bajo costo en tiempo real que permita el monitoreo en mínimo tres puntos (dos críticos) uno de fondo dentro del área de influencia del patio.

9. BIBLIOGRAFÍA

El (PNUMA) creado en diciembre de 1972 por resolución 2997 de la asamblea general de las naciones. (s.f.).

(CVC), C. A. (2014). cvc.gov.co. Obtenido de <https://www.cvc.gov.co/valle/denuncian-irregularidades-en-almacenamiento-de-carbon-en-buenaventura>.

(DANE), D. A. (noviembre de 2013). dane.gov.co. Obtenido de https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/pib/ambientales/Met_Ctas_Sat_Amb_11_12.pdf.

(OMS), O. M. (2016). Ambientes saludables y prevención de enfermedades: Hacia una estimación de la carga de morbilidad atribuible al medio ambiente. Ginebra.

Pais, D. (19 de 03 de 2013). Denuncian irregularidades en almacenamiento de carbón en Buenaventura. Diario el Pais.com, pág. 1.

Ernesto, R. H. (2010). Contaminación Ambiental. En R. H. Ernesto, Ecología: secuencias didácticas para bachilleratos tecnológicos (pág. 93). México: Cengage Learning Editores.

GINEBRA - De acuerdo con dos nuevos informes de la Organización Mundial de la Salud (OMS), consultado 6 DE MARZO DE 2017 disponible en

:<https://clustersalud.americaeconomia.com/oms-contaminacion-ambiental-mata-cada-ano-a-43-millones-en-todo-el-mundo>www.oms.com.co

Ministerio de Minas y Energía, M. d. (2004). Guia Ambiental de Transporte de Carbon. Guia Ambiental de Transporte de Carbon Pag. 14.

Montaño García, Agustín. Nueva <<Técnica Presupuestal. Interpretación dinámica de los Estados Financieros>> México: Trillas. 2003.

Ortíz Anaya , H. (2004). Flujo de Caja y Proyecciones Financieras. En A. O. Héctor, *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera* (Treceava ed., págs. 409-513). Lima: Cordillera S.A.C.

Atristan, P. y Alvarez R. *La responsabilidad de la Contabilidad Frente al Medio Ambiente*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos (2000).

Manual introductorio de razones financieras- Zumma proveedor de información financiera.

Garcia Serna, O. L. (1999). *Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones*. Cali: Impreso por: Prensa moderna Impresores S.A.

https://www.supersociedades.gov.co/delegatura_aec/Paginas/default.aspx. Portal de información empresarial.

<http://www.sirem.supersociedades.gov.co>.

10. ANEXOS



