UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA

Estructuración del proceso de planeación financiera para la empresa Electro mantenimiento AC S.A.S ubicada en el municipio de Medellín

Daniela Alvarez Puerta
Andrés Felipe Estrada Rodríguez

Monografía presentada para optar al título de Especialista en Finanzas

Asesor
César Ruiz, Magíster (MSc) en Administración Financiera

Universidad de Antioquia
Facultad de Ingeniería
Especialización en Finanzas
Medellín, Antioquia, Colombia
2025

Cita	(Alvarez Puerta y Estrada Rodríguez, 2025)
Referencia **Estilo APA 7 (2020)**	D. Alvarez Puerta y A. Estrada Rodríguez, (2025). *"Estructuración del proceso de planeación financiera para la empresa electro mantenimiento ac s.a.s. ubicada en el municipio de Medellín",* [Trabajo de grado especialización]. Universidad de Antioquia, Medellín, Colombia.

Especialización en Finanzas, Cohorte XIX

Centro de Documentación Ingeniería (CENDOI)

Repositorio Institucional: http://bibliotecadigital.udea.edu.co

Universidad de Antioquia - www.udea.edu.co

El contenido de esta obra corresponde al derecho de expresión de los autores y no compromete el pensamiento institucional de la Universidad de Antioquia ni desata su responsabilidad frente a terceros. Los autores asumen la responsabilidad por los derechos de autor y conexos.

Contenido

Resumen 7

1. Introducción 9

2. Planteamiento del problema 10

2.1 Justificación del proyecto 11

3. Objetivos 12

3.1 Objetivo general 12

3.2 Objetivos específicos 12

4. Análisis y contexto 13

4.1 Análisis organizacional 13

4.1.1 Contexto actual de la empresa 13

4.1.2 Enfoque estratégico y financiero de la empresa 14

4.2 Análisis estratégico del entorno 15

4.2.1 Análisis macroeconómico 16

4.2.2 Análisis del sector 21

4.2.3 Análisis del Subsector 25

4.3 Análisis financiero 27

4.3.1 Análisis de la información financiera 27

4.3.2 Análisis de liquidez 30

4.3.3 Análisis de endeudamiento 33

4.3.4 Análisis de rentabilidad 34

5. Metodología 37

5.1 Palanca de crecimiento y productividad del capital de trabajo 37

5.1.1 Apalancamiento operativo 37

5.1.2 Apalancamiento Financiero 38

5.1.3 Apalancamiento Total 41

5.2 Costo de capital promedio ponderado 42

5.3 Proyección de escenarios 43

6. Análisis de resultados 46

6.1 Herramienta de planeación financiera 46

6.2 Recomendaciones a partir de los resultados de la herramienta 50

7. Conclusiones y recomendaciones 52

Referencias 53

Lista de Tablas

Tabla 1 Condiciones macroeconómicas 17

Tabla 2 Cálculo de KTNO 32

Tabla 3 Cálculo del PKTNO 32

Tabla 4 Incrementos anuales 33

Lista de Figuras

Figura 1 Estado de situación financiera 28

Figura 2 Estado de resultados 30

Figura 3 Estructura de capital 34

Figura 4 Estructuras de capital del mercado 34

Figura 5 Palanca de crecimiento 40

Figura 6 Crecimiento de ingresos VS cuentas por cobrar 41

Figura 7 Escenario optimista 43

Figura 8 Escenario pesimista 44

Figura 9 Escenario base 45

Figura 10 Herramienta de análisis – hoja inicial 47

Figura 11 Herramienta de análisis – hoja de datos 48

Figura 12 Herramienta de análisis – estados financieros 49

Figura 13 Herramienta de análisis – indicadores claves 49

Resumen

El presente documento evalúa la gestión financiera de Electromantenimiento AC S.A.S. a partir de su información contable, identificando que, aunque la empresa ha mejorado su rentabilidad y capacidad operativa, aún presenta debilidades estructurales en la planeación financiera. Se resalta la ausencia de estrategias claras, el acceso limitado a herramientas de análisis y la deficiente integración de los datos contables en la toma de decisiones, factores que limitan su crecimiento y sostenibilidad. El análisis sugiere fortalecer la planeación y la gestión financiera con base en la información interna para garantizar la competitividad futura de la organización.

La situación descrita exige una revisión integral de los procesos financieros internos, así como la adopción de herramientas y metodologías que permitan transformar la gestión reactiva en una gestión proactiva y estratégica. Implementar sistemas de control y análisis financiero no solo facilitaría la toma de decisiones fundamentadas, sino que también contribuiría a la creación de valor y a la sostenibilidad futura de Electromantenimiento AC S.A.S.

Palabras clave: planeación financiera, capital de trabajo, indicadores financieros, PYMES, servicios de ingeniería eléctrica.

Abstract

This document evaluates the financial management of Electromantenimiento AC S.A.S. based on its accounting information, identifying that although the company has improved its profitability and operational capacity, it still presents structural weaknesses in financial planning. The absence of clear strategies, limited access to analytical tools, and poor integration of accounting data into decision-making processes are highlighted as factors that restrict growth and sustainability. The analysis suggests strengthening financial planning and management based on internal information to ensure the organization's future competitiveness.

The situation described requires a comprehensive review of internal financial processes, as well as the adoption of tools and methodologies that transform reactive management into a proactive and strategic approach. Implementing financial control and analysis systems would not only facilitate informed decision-making but also contribute to value creation and the long-term sustainability of Electromantenimiento AC S.A.S.

Keywords**:** financial planning, working capital, financial indicators, SMEs, electrical engineerin

1. Introducción

El entorno empresarial actual exige a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) un alto nivel de adaptabilidad y robustez en sus procesos de gestión interna, particularmente en el ámbito financiero. Electromantenimiento AC S.A.S., como caso de estudio, representa fielmente los retos y oportunidades que enfrentan las organizaciones en crecimiento dentro del mercado colombiano. Este informe evalúa de manera integral la gestión financiera de la empresa a partir del análisis detallado de su información contable, la identificación de fortalezas y debilidades estructurales, así como la revisión de sus procesos de planeación y toma de decisiones.

El documento se estructura para abordar, en primer lugar, el contexto y la problemática que enfrentan las PYMES frente a la ausencia de estrategias financieras claras, el acceso limitado a herramientas de análisis y la escasa integración de la información contable en la toma de decisiones estratégicas. A partir de allí, se realiza un diagnóstico profundo de la situación actual de Electromantenimiento AC S.A.S., evidenciando avances en rentabilidad y capacidad operativa, pero también señalando la falta de un modelo de planeación financiera robusto que limite su crecimiento y sostenibilidad futura.

La investigación propone el diseño y la aplicación de una herramienta de planeación financiera como respuesta a dichos desafíos, orientada a transformar la gestión reactiva en un enfoque proactivo y estratégico. Se analizan los resultados obtenidos tras la implementación de esta herramienta, identificando oportunidades de mejora y formulando recomendaciones orientadas a fortalecer la toma de decisiones basada en datos, la eficiencia en la asignación de recursos y la competitividad de la organización.

Finalmente, el informe concluye con una síntesis de los principales hallazgos, resaltando la necesidad de adoptar sistemas de control y análisis financiero que permitan a Electromantenimiento AC S.A.S. consolidar su estructura interna y asegurar su sostenibilidad en el largo plazo.

2. Planteamiento del problema

En el entorno de negocios contemporáneo, la capacidad de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) para sostenerse y prosperar está intrínsecamente ligada a la robustez de su gobierno corporativo. Dentro de este marco, la gestión financiera constituye un prerrequisito no negociable para la supervivencia competitiva y la capitalización de oportunidades.

Una administración financiera estratégica y disciplinada es el fundamento que permite a las empresas enfrentar la incertidumbre del entorno, desarrollar ventajas competitivas—entendidas como aquellas cualidades que distinguen a una organización y le otorgan mayor capacidad para sobresalir frente a sus competidores—y asegurar un crecimiento sostenido, es decir, la capacidad de expandirse de manera estable a lo largo del tiempo. Esto implica tomar decisiones informadas sobre inversiones, controlar eficientemente los costos y anticipar riesgos financieros, fortaleciendo así la posición de la empresa en el mercado.

No obstante, existen PYMES que operan con debilidades estructurales en esta área vital y se enfrentan a desafíos críticos y recurrentes que limitan su potencial, como lo es el caso de electromanteniento ac que presenta:

• Falta de estrategias financieras claras: carece de una hoja de ruta financiera definida, lo que resulta en una toma de decisiones reactiva en lugar de proactiva y deliberada.

• Acceso limitado a herramientas de análisis: La disponibilidad y aplicación de herramientas sofisticadas para el diagnóstico y la proyección financiera son escasas, impidiendo una evaluación profunda de su desempeño económico. Estas brechas afectan directamente la productividad y la competitividad de las PyMEs, y constituyen una barrera para su formalización y acceso a financiamiento (CAF, 2023; MinTIC, 2023).

• Escasa integración de la información: Persiste una brecha notable entre los datos contables y su aplicación estratégica en la planeación financiera, lo que genera una visión fragmentada del negocio y dificulta la toma de decisiones informadas.

Las consecuencias directas de estas deficiencias recaen en la incapacidad para planificar y gestionar los recursos de manera estratégica conduciendo a la pérdida de valor potencial, la poca implementación de estrategias de expansión de mercado y, en última instancia, compromete su sostenibilidad a largo plazo en un entorno cada vez más competitivo.

Electromantenimiento AC S.A.S. Por un lado, ha logrado registrar una mejora significativa en sus niveles de rentabilidad durante los últimos 3 años, demostrando una sólida capacidad operativa y comercial. Sin embargo, este éxito no ha sido acompañado por un desarrollo paralelo en su gestión interna; la compañía aún no cuenta con una estructura financiera consolidada ni con un enfoque estratégico proyectado que le permita tomar decisiones informadas para administrar sus recursos de manera eficiente y sostenible.

El proceso de toma de decisiones actual se caracteriza por su naturaleza reactiva y la ausencia de un soporte analítico-financiero sistemático. Esta conducta ha permitido funcionar en etapas iniciales, pero puede limitar el desarrollo sostenible futuro. La falta de una base analítica adecuada podría generar asignaciones de capital menos eficientes, evaluaciones de riesgos insuficientes y dificultades para anticipar o responder a cambios en el mercado.

La compañía se encuentra, por tanto, en un punto de inflexión, donde el éxito operativo ha superado la madurez de su gestión financiera, generando un desequilibrio el cual esta monografía busca abordar.

2.1 Justificación del proyecto

Para que Electromantenimiento AC S.A.S. pueda mantener y superar su éxito actual y su viabilidad futura, es necesario una Estructuración Financiera que le permita pasar de una gestión financiera reactiva a una gestión financiera proactiva e informada. La pertinencia de esta investigación radica en la urgencia de dotar a la empresa de un marco de trabajo que le permita tomar el control de su destino financiero de forma analítica y estratégica.

El propósito central de este trabajo de grado es, por tanto, llevar a cabo una estructuración del proceso de planeación financiera, adaptada específicamente a la realidad operativa y a las necesidades de la compañía. Se busca trascender el diagnóstico para proponer e implementar una herramienta de gestión que sirva como catalizador para la toma de decisiones.

Los resultados esperados de esta intervención proporcionarán a la gerencia herramientas de alto valor estratégico para guiar el futuro de la organización.

3. Objetivos

3.1 Objetivo general

Realizar la estructuración del proceso de planificación financiera para la empresa Electromantenimiento S.A.S. ubicada en el municipio de Medellín.

3.2 Objetivos específicos

1. Realizar un diagnóstico financiero y estratégico a la empresa Electromantenimiento SAS. Para el periodo 2020-2024.
2. Formular el ciclo PHVA identificando oportunidades y estrategias de mejora en los procesos actuales.
3. Formular la estructuración del proceso de planeación financiera orientada a la planificación para la toma de decisiones.
4. Desarrollar una herramienta que permita el análisis desde el punto de vista operativo, financiero y de rentabilidad.

4. Análisis y contexto

En esta sección se presenta un análisis general de Electromantenimiento: su estructura organizativa, situación financiera, sector y variables clave para comprender su contexto interno y externo. El análisis del entorno competitivo y sectorial permitirá identificar los principales retos y oportunidades que enfrenta Electromantenimiento S.A.S. en el mercado local y nacional. Además, se evaluarán los factores externos que pueden influir en la gestión financiera y operativa de la organización.

4.1 Análisis organizacional

El análisis organizacional es un proceso fundamental para comprender en profundidad la estructura, funcionamiento y dinámica interna de una empresa. Esta evaluación permite identificar fortalezas, debilidades, recursos disponibles y capacidades operativas, proporcionando información clave para la toma de decisiones estratégicas y la mejora continua. Además, facilita la adaptación a los cambios del entorno y el alineamiento de los objetivos organizacionales con las expectativas del mercado.

4.1.1 Contexto actual de la empresa

Electromantenimiento AC S.A.S. Es una entidad privada constituida como persona jurídica colombiana del sector de servicios de ingeniería eléctrica, fundada en el año 2020, se encuentra ubicada en el municipio de Medellín, Antioquia, Colombia y se especializa en dos áreas clave: el montaje de infraestructura eléctrica y de telecomunicaciones, y los servicios de mantenimiento eléctrico industrial. Ofrece soluciones integrales en esas dos líneas de negocios prestando servicios tanto al sector privado como al público.

El propósito central de la compañía es brindar y garantizar el funcionamiento de los equipos y los servicios en las condiciones adecuadas para que las empresas puedan operar. La organización enfoca sus metodologías de trabajo en la minimización del riesgo y trabaja para garantizar la continuidad y seguridad de las operaciones eléctricas industriales de sus clientes, ajustándose a su misión la cual reza “Ofrecer servicios integrales de ingeniería eléctrica y

mantenimiento, que incluyen diseño, suministro, instalación, pruebas y estudios especializados, brindando soluciones seguras, innovadoras y sostenibles que garanticen la continuidad y el crecimiento de los proyectos de nuestros clientes. Sus servicios, esenciales para el funcionamiento de diversas industrias, incluyen un portafolio robusto que abarca:

• Montaje de redes eléctricas (internas, externas, media y baja tensión).

• Montaje de redes de telecomunicaciones y sistemas de apantallamiento y puesta a tierra (SPT).

• Mantenimiento preventivo (a transformadores, motores trifásicos, generadores eléctricos Diesel y sistemas de extracción).

• Servicios de diagnóstico (estudio termográfico eléctrico, análisis de calidad de energía y pruebas eléctricas a equipos).

La cobertura de sus servicios es nacional, con mayor presencia en Bogotá, Cali, Barranquilla y Medellín, donde genera unos 35 empleos directos y 10 indirectos.

Destacan por su sólida experiencia técnica en proyectos eléctricos e integrales, así como por contar con un portafolio amplio de servicios que incluye diseño, instalación, pruebas y mantenimiento.

Para el año 2030 pretenden ser reconocidos localmente como una empresa líder y confiable en el sector eléctrico, destacada por la calidad de sus servicios, la seguridad en sus operaciones y el compromiso con la satisfacción de nuestros clientes.

4.1.2 Enfoque estratégico y financiero de la empresa

Aunque Electromantenimiento AC es una empresa de reciente creación en el mercado, ha desarrollado estrategias orientadas a garantizar su sostenibilidad a largo plazo. Su enfoque estratégico se implementa de manera integral en todas sus áreas, promoviendo la eficiencia en la gestión de recursos económicos y procurando maximizar la rentabilidad de los proyectos, sin descuidar altos estándares de calidad en la ejecución y entrega.

Por otro lado, desde una perspectiva financiera, la compañía no contaba con una estrategia definida ni con los conocimientos necesarios para formular e implementar una. Este es el objetivo de la presente monografía: estructurar el enfoque financiero de la empresa como base principal del texto. Se busca establecer una filosofía aplicable que facilite la toma de decisiones financieras

orientadas a maximizar los recursos y obtener la mayor utilidad posible, acorde con su actividad económica, experiencia y posicionamiento en el sector.

Actualmente, se considera que es un momento adecuado para introducir mejoras y herramientas en el área financiera de la compañía, dado que anteriormente no se disponía de este conocimiento ni de métodos para implementarlo. La evolución y experiencia empresarial han generado la necesidad de formalizar las prácticas financieras y de asumir los cambios asociados.

4.2 Análisis estratégico del entorno

El análisis del entorno es fundamental en el ámbito financiero, ya que permite identificar factores externos que pueden impactar directamente en la estabilidad y el desempeño económico de una empresa. En el caso de Electromantenimiento AC S.A.S., comprender el contexto macroeconómico ayuda a anticipar riesgos asociados a variables como la inflación, las tasas de interés, la política fiscal y el crecimiento económico. Estos elementos influyen en la demanda de servicios, el acceso a financiamiento y la capacidad de inversión, lo que resulta vital para la toma de decisiones estratégicas y la sostenibilidad de la compañía en un sector tan dinámico como el eléctrico.

Adicionalmente, resulta imprescindible analizar los factores microeconómicos que inciden en el entorno de Electromantenimiento AC S.A.S., especialmente aquellos relacionados con la dinámica del sector de servicios eléctricos y el panorama competitivo. La competencia se caracteriza por la presencia de empresas locales y nacionales con diferentes niveles de experiencia y capacidad operativa, lo que exige a la compañía mantener altos estándares de servicio, flexibilidad y capacidad de respuesta para diferenciarse y consolidar su posición en el mercado.

Asimismo, factores como las alianzas estratégicas, la reputación, el acceso a proveedores confiables y la capacitación continua del personal son determinantes para el éxito en el sector. Estos elementos permiten a Electromantenimiento AC S.A.S. adaptarse a las necesidades cambiantes de los clientes y responder eficazmente a los retos que plantea la competencia, asegurando la sostenibilidad y el crecimiento de la empresa en el mediano y largo plazo.

4.2.1 Análisis macroeconómico

En 2024, la economía de Colombia registró un crecimiento del 1,7 % impulsado por el consumo privado y una recuperación moderada de la inversión. Se proyecta que en 2025 el crecimiento se ubicará entre 2,4 % y 2,6 % (Banco Mundial, 2025).

El Departamento Nacional de Planeación (DNP) estima que para 2025 el crecimiento podría rondar el 2,6 %, si se mantienen las condiciones favorables de la demanda interna y la inversión privada (DNP, 2025). Estas condiciones se traducen en, el crecimiento del consumo de los hogares, impulsado por empleo y salarios; un aumento del gasto público en inversiones y programas sociales; mayor inversión en infraestructura y bienes de capital; condiciones financieras favorables; inflación controlada; entorno internacional estable; financiamiento externo suficiente; política monetaria menos restrictiva y disciplina fiscal para evitar desequilibrios.

Sin embargo, persisten ciertos desafíos macroeconómicos que podrían incidir negativamente en el sector, tales como posibles ajustes en la política monetaria y cambios en las tasas de interés que impacten el costo del financiamiento. Además, factores como la incertidumbre política y la evolución de los mercados globales pueden modificar el entorno de negocios, exigiendo a las empresas del sector una gestión proactiva de riesgos y la capacidad de adaptarse rápidamente a nuevas condiciones.

Tabla 1
Condiciones macroeconómicas

Condición favorable identificada	Descripción	Riesgo asociado si no se cumple	Fuente
Demanda interna fuerte	Consumo de hogares en aumento gracias a empleo y salarios reales, junto con gasto público en inversión social y regional.	Desaceleración de consumo privado y caída en ventas, afectando sectores de servicios e infraestructura.	DNP (2025); BBVA Research (2025).
Recuperación de la inversión privada	Mayor inversión en maquinaria, equipo e infraestructura; mejores condiciones de financiamiento.	Menor formación bruta de capital, retrasos en proyectos de infraestructura y baja demanda de servicios eléctricos especializados.	DNP (2025); BBVA Research (2025).
Control de la inflación	Inflación moderada que preserva el poder adquisitivo y favorece el consumo.	Alta inflación erosiona ingresos reales, reduce consumo y encarece insumos eléctricos.	DNP (2025).
Contexto externo estable	Condiciones internacionales sin choques extremos (inflación global, crisis de suministros).	Caída de exportaciones, encarecimiento de importaciones, impacto en cadenas de valor industriales.	DNP (2025).
Política monetaria flexible	Tasas de interés más bajas y mayor oferta de crédito que impulsen consumo e inversión.	Restricción crediticia que limita acceso a financiamiento para hogares y empresas.	Banco de la República (2025).

Condición favorable identificada	Descripción	Riesgo asociado si no se cumple	Fuente
Disciplina fiscal y confianza en política económica	Control del déficit fiscal y estabilidad en reglas tributarias.	Inestabilidad en confianza inversionista, mayores tasas de riesgo país y costos financieros.	FMI (2025).

Nota. Fuente. (DNP(2025). BBVA Research (2025). Banco de la República (2025).

Estos datos implican que el escenario macroeconómico es moderadamente favorable, aunque con ritmos de crecimiento que no son espectaculares. Una empresa de servicios eléctricos debe estar atenta a fluctuaciones de la economía que impactan inversión en infraestructura, demanda de mantenimiento y capacidad de pago de clientes.

La inflación en Colombia ha tendido al alza. Por ejemplo, la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en 2025 se ha ubicado alrededor de 5,1 % (DatosMacro, 2025). Si la inflación se mantiene en estos niveles “moderados”, el poder adquisitivo de empresas clientes (industriales, comerciales y públicas) no se deteriora gravemente manteniendo la capacidad de contratar servicios de mantenimiento preventivo, correctivo y demás.

Si este indicador se mantiene en niveles moderados, es posible anticipar mayor precisión en los flujos de caja, presupuestos y planes de inversión, lo cual resulta esencial para la planeación financiera.

La inflación moderada (~5 %) actúa como un factor positivo para Electromantenimiento, porque mantiene un escenario de estabilidad relativa tanto para los ingresos (clientes con capacidad de pago) como para los egresos (costos de insumos más predecibles). Sin embargo, el riesgo está en que un repunte de la inflación sí reduciría la rentabilidad, ya que la compañía es dependiente a precios sujetos a variaciones.

En 2024 la inflación pasó de 9,3 % en 2023 a 5,2 %, evidenciando una corrección, pero aún por encima de la meta proyectada por el banco de la Republica del 3 %. Por otro lado, el Producto Interno Bruto (PIB) creció 2,1 % en el segundo trimestre de 2025, respecto al mismo periodo en 2024.

En este contexto, es fundamental que Electromantenimiento AC S.A.S. adopte una visión prospectiva, identificando oportunidades y amenazas que puedan surgir debido a cambios regulatorios y la evolución tecnológica del sector. La capacidad de anticipar tendencias y ajustar sus estrategias le permitirá no solo mitigar riesgos, sino también capitalizar en nuevas áreas de negocio que puedan surgir en un entorno económico en constante transformación.

En contexto de política monetaria en septiembre de 2025, la Junta Directiva del Banco de la República mantuvo la tasa de política monetaria en 9,25 % debido a la inflación aún elevada y expectativas inflacionarias altas. (Banco de la Republica). A esto se le suma las tenciones entre el gobierno y el Banco de la Republica donde el presidente Gustavo Petro y el Ministro de Hacienda Germán Ávila han manifestado su desacuerdo con la decisión de mantener la tasa en 9,25 %, argumentando que la economía muestra señales de recuperación y podría requerirse una política monetaria más expansiva, sin embargo, el Banco de la República ha defendido que las decisiones se basan en criterios técnicos y no políticos, enfatizando la autonomía constitucional del emisor. El país.

Así mismo el FMI, tras su evaluación de 2025, estima que la inflación podría disminuir gradualmente hasta cerca del 4,5 % a fines de 2025, siempre que se mantengan políticas monetarias y fiscales restrictivas, según el “Informe de Política Monetaria – abril de 2025” publicado por el Banco de la República., la meta de inflación del 3 % podría alcanzarse hacia 2027 si las condiciones de política son favorables.

El comportamiento de la política monetaria en 2025 ha estado marcado por una postura restrictiva del Banco de la República, que mantuvo su tasa de intervención en 9,25 % con el objetivo de consolidar la reducción de la inflación, la cual pasó de 9,3 % en 2023 a 5,1 % en abril de 2025, aún por encima de la meta del 3 % (Banco de la República, 2025a). Esta decisión, explicada en el Informe de Política Monetaria abril de 2025, se sustenta en la necesidad de contener riesgos inflacionarios y anclar expectativas de los agentes económicos (Banco de la República, 2025b). Para Electromantenimiento AC S.A.S., esta coyuntura implica un doble efecto: por un lado, la estabilidad macroeconómica favorece la planeación financiera y brinda mayor certidumbre en los costos de insumos eléctricos; pero por otro, las altas tasas de interés encarecen el acceso al crédito para capital de trabajo e inversión, al tiempo que pueden frenar la demanda de servicios en

sectores que dependen de inversión privada y pública en infraestructura. El Fondo Monetario Internacional (2025) coincide en señalar que la convergencia de la inflación hacia la meta solo será posible manteniendo políticas monetarias y fiscales prudentes, lo cual refuerza la necesidad de que empresas como Electromantenimiento estructuren mecanismos financieros sólidos que les permitan operar de manera sostenible en un entorno de tasas elevadas y condiciones crediticias exigentes.

Otro aspecto importante es el riesgo fiscal y el entorno regulatorio en el cual se está moviendo el país actualmente. En junio de 2025, el Consejo Superior de Política Fiscal autorizó la activación de la cláusula de escape, lo que permite suspender temporalmente los límites impuestos por la regla fiscal durante hasta tres años, con esa suspensión, el gobierno puede permitirse un mayor déficit y endeudamiento del previsto. la situación fiscal de Colombia se ha convertido en un factor crítico que condiciona la política monetaria y el entorno macroeconómico en el cual operan las empresas. La activación de la cláusula de escape de la regla fiscal, autorizada en junio, permitió suspender temporalmente los límites de endeudamiento y déficit establecidos por la normativa, generando preocupación entre analistas e inversionistas sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas (LexLatin, 2025; Bloomberg Línea, 2025). Este relajamiento coincide con un déficit fiscal creciente, que alcanzó en el primer cuatrimestre de 2025 un 2,8 % del PIB —superior a los registros de la pandemia— y que a julio ya acumulaba un 4,3 % del PIB (Valora Analitik, 2025a). La combinación de caída de ingresos tributarios y mayores niveles de gasto ha llevado a proyecciones de déficit superiores al 7 % del PIB, lo que ha motivado a agencias como S&P y Moody’s a rebajar la calificación crediticia del país en 2025 (Reuters, 2025). Este deterioro fiscal implica mayores costos de financiamiento para el gobierno y un aumento en la percepción de riesgo país, efectos que repercuten directamente en la política monetaria, pues obligan al Banco de la República a mantener tasas de interés elevadas para contener presiones inflacionarias y sostener la confianza en la economía. Para empresas como Electromantenimiento AC S.A.S., este contexto se traduce en un entorno financiero más exigente: acceso restringido a crédito, mayor costo del capital y clientes corporativos o estatales con limitaciones presupuestales, lo que resalta la necesidad de estructurar una planeación financiera robusta para mitigar la incertidumbre macroeconómica.

El entorno macro plantea oportunidades y riesgos como inflación, tasas altas, volatilidad cambiaria y presión fiscal. Electromantenimiento AC S.A.S. debe invertir con cautela y márgenes

seguros, buscar financiamiento accesible asegurando tasas razonables y anticipar o prever contingencias a cambios normativos.

4.2.2 Análisis del sector

El análisis del sector eléctrico permite entender las dinámicas amplias donde Electromantenimiento AC S.A.S. compite y se inserta. A continuación, se desarrolla la estructura del sector, su desempeño reciente, tendencias claves, y las implicaciones estratégicas para la empresa.

- **Estructura y regulación del sector eléctrico colombiano**

El marco legal que regula el sector eléctrico colombiano se fundamenta principalmente en la Ley 142 y la Ley 143 de 1994, las cuales establecen los principios para la prestación de los servicios públicos domiciliarios y la organización y funcionamiento del sector eléctrico. La Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) es el ente encargado de expedir la regulación técnica y tarifaria, promoviendo la eficiencia, calidad y sostenibilidad en el suministro de energía. Adicionalmente, el Reglamento Técnico de Instalaciones Eléctricas (RETIE) fija los requisitos de seguridad y calidad para las instalaciones eléctricas, mientras que la política energética nacional orienta el desarrollo del sector, fomentando la incorporación de energías renovables y la modernización de la infraestructura.

La estructura del sector está conformada por cuatro actores principales: la generación, encargada de producir energía eléctrica; la transmisión, responsable de transportar la energía a través de redes de alta tensión; la distribución, que lleva la energía hasta los usuarios finales mediante redes de media y baja tensión; y la comercialización, que gestiona la relación contractual con los usuarios y facilita el acceso al servicio y también están los Operadores / administradores del mercado eléctrico (por ejemplo, XM en Colombia), que gestiona las transacciones del mercado mayorista, despacho, liquidación de energía, penalidades y mecanismos de confiabilidad. Cada uno de estos segmentos opera bajo regulaciones específicas que buscan garantizar la competencia, la transparencia y la protección de los derechos de los consumidores.

Un ejemplo reciente del dinamismo regulatorio es la aprobación en 2025 de la Resolución CREG 101 072 de 2025, expedida por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) para

regular comunidades energéticas, que permitirá a grupos de usuarios producir, compartir o vender excedentes de energía en redes locales, transformando el rol tradicional del consumidor pasivo al de prosumidor. (MinEnergia)

También la CREG ha anunciado cambios en las reglas de comercialización para hacer los mecanismos más eficientes y favorecer tarifas más competitivas. (Inter Eléctricas)

El Estado cumple un rol fundamental como garante de la prestación eficiente y equitativa del servicio, ejerciendo funciones de vigilancia, control y regulación a través de entidades como la CREG, la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y el Ministerio de Minas y Energía. Sin embargo, el modelo colombiano promueve la participación del sector privado tanto en la inversión como en la operación de las actividades de generación, transmisión, distribución y comercialización, propiciando un esquema mixto que ha permitido la expansión y diversificación del sector eléctrico. Esta interacción entre el Estado y los agentes privados resulta esencial para enfrentar los desafíos asociados a la transición energética, la integración de nuevas tecnologías y el cumplimiento de los estándares internacionales de calidad y sostenibilidad.

- **Desempeño reciente y cifras del sector**

En cuanto al desempeño reciente del sector eléctrico colombiano, se observa que la cobertura eléctrica nacional ha alcanzado niveles significativos en las áreas urbanas, donde supera el 99 %, reflejando una consolidación en el acceso al servicio. No obstante, en las zonas rurales persisten brechas importantes, ya que la cobertura se sitúa en torno al 85 %, evidenciando desafíos en la extensión de la infraestructura y la inclusión social. La capacidad instalada del país asciende a aproximadamente 18.000 MW, con una matriz energética predominantemente renovable: cerca del 68 % corresponde a generación hidroeléctrica, mientras que las fuentes solar y eólica han incrementado su participación en los últimos 2 años, alcanzando conjuntamente cerca del 5 % de la capacidad total instalada, en el marco de la transición energética que impulsa el gobierno. En lo referente a la demanda de energía, el sector industrial representa el mayor consumo, aportando alrededor del 42 % de la demanda nacional, seguido por el sector residencial con un 36 % y el comercial con un 15 %. Estos datos reflejan tanto el dinamismo productivo como la importancia de la electrificación en la vida cotidiana y el desarrollo económico, subrayando la necesidad de

continuar fortaleciendo la infraestructura y diversificando la matriz para asegurar la sostenibilidad y la cobertura universal del servicio eléctrico.

No obstante, un 52 % del territorio nacional no está conectado a la red nacional, mayormente en regiones con baja densidad poblacional (Orinoquía, Amazonía, litoral Pacífico). (Departamento Nacional de Planeación), lo que implica que muchas comunidades dependen de soluciones de generación aislada o distribuida.

- **Matriz de generación y transición energética**

La matriz eléctrica colombiana sigue siendo predominantemente hídrica, con aproximadamente el 68 % de la capacidad efectiva neta instalada proveniente de fuentes hidráulicas, y alrededor del 30 % atribuible a generación térmica de respaldo (para cubrir periodos secos o déficits). (investigaciones.corficolombiana.com)

Sin embargo, ha habido avances en la diversificación hacia fuentes renovables no convencionales (solar, eólica). En 2024, la capacidad instalada solar y eólica representó aproximadamente 9 % de la matriz eléctrica, un aumento significativo respecto al 1,5 % que representaban en 2022. (SEI)

Este impulso responde a la política nacional de transición energética, que busca aumentar la penetración de tecnologías limpias y reducir la dependencia de la generación térmica costosa y emisiones (Minenergía, BID). Además, nuevos proyectos de generación distribuida están ganando relevancia especialmente en zonas no interconectadas o para autoconsumo. (OECD)

- **Tendencias, oportunidades y retos del sector eléctrico colombiano**

El sector eléctrico colombiano se encuentra inmerso en una dinámica de transformación impulsada por diversas tendencias tecnológicas, regulatorias y de mercado, que representan tanto oportunidades como desafíos para los actores involucrados. La descentralización energética y el auge de la generación distribuida, especialmente a través de la proliferación de instalaciones solares fotovoltaicas en techos, comunidades energéticas y esquemas de autogeneración, están configurando un mercado emergente orientado al mantenimiento y servicios eléctricos especializados. Este fenómeno cobra especial relevancia en las zonas no interconectadas, donde la generación distribuida facilita el acceso energético y promueve la inclusión social.

Por otra parte, la digitalización y la implementación de redes inteligentes (smart grids), junto con el monitoreo remoto, demandan la modernización de la infraestructura eléctrica mediante sistemas de control, automatización y sensores avanzados. Ello genera nuevas oportunidades para el desarrollo de servicios técnicos y de mantenimiento especializado, alineados con la transición hacia una matriz energética más diversificada y eficiente. En este contexto, la eficiencia energética y las auditorías eléctricas se consolidan como servicios estratégicos, ante la presión por reducir pérdidas, optimizar el consumo y mejorar los factores de potencia, lo que abre espacios para la consultoría y la prestación de soluciones integrales.

La inversión en interconexión regional y la expansión de la red eléctrica nacional constituyen otro eje de oportunidad, dado que los proyectos de nuevas líneas de transmisión y expansión regional requieren servicios de mantenimiento, rehabilitación y supervisión cada vez más especializados. Sin embargo, la transición energética disruptiva y los inciertos marcos regulativos, orientados a favorecer la generación distribuida, flexibilizar tarifas y establecer nuevos esquemas de compensación, pueden modificar los modelos de negocio tradicionales y exigir una adaptación continua por parte de los agentes del sector.

No obstante, persisten retos significativos que condicionan el desarrollo del sector. Entre ellos destacan las barreras regulatorias y de financiamiento, que dificultan la adaptación a nuevos marcos normativos y pueden generar costos adicionales y riesgos regulatorios, mientras que el acceso a financiamiento para inversiones distribuidas sigue siendo limitado, especialmente en regiones apartadas. Además, la capacidad de innovación tecnológica se posiciona como un desafío clave: las empresas de mantenimiento deben actualizar sus competencias incorporando tecnologías emergentes, como el Internet de las Cosas (IoT), blockchain y análisis predictivo, para mantener su competitividad ante la entrada de proveedores extranjeros y técnicos especializados, así como frente a la integración vertical de grandes generadoras.

La volatilidad hidrológica y los elevados costos de respaldo térmico derivan de la alta dependencia del recurso hídrico, lo que expone al sector a riesgos asociados a variaciones climáticas y obliga a garantizar fuentes de respaldo, generalmente más costosas. Finalmente, la desigualdad geográfica continúa siendo un obstáculo relevante, ya que las zonas rurales y remotas presentan retos logísticos, menor rentabilidad y acceso restringido a clientes con capacidad de

pago, lo que limita la universalización y sostenibilidad del servicio eléctrico en todo el territorio nacional.

4.2.3 Análisis del Subsector

El subsector energético colombiano se consolida como un pilar fundamental para el desarrollo industrial y económico del país, dado que soporta la operación de sectores estratégicos como manufactura, petróleo y gas, minería, construcción e infraestructura pública. Su estructura opera bajo un modelo de competencia regulada por entidades como la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) y la Superintendencia de Servicios Públicos (SSPD), lo que garantiza transparencia, continuidad y eficiencia en la prestación del servicio eléctrico. Dentro de este marco, las empresas de ingeniería eléctrica desempeñan un rol fundamental para asegurar el funcionamiento confiable y seguro de la infraestructura energética, mediante actividades de instalación, pruebas, mantenimiento, gestión de activos y desarrollo de proyectos.

Durante la última década, la transformación energética del país, impulsada por políticas como la Ley 1715 (fomento de energías renovables) y la Ley 2099 (transición energética y modernización del mercado), ha propiciado un crecimiento sostenido en la capacidad instalada, especialmente en tecnologías solares, eólicas y sistemas híbridos. Este proceso ha generado una mayor diversificación energética, disminuyendo la vulnerabilidad ante eventos climáticos como el fenómeno de El Niño, aunque la matriz aún mantiene una fuerte dependencia de la hidroelectricidad.

El crecimiento de las fuentes renovables ha venido acompañado de nuevas exigencias técnicas y regulatorias, así como una expansión de redes de transmisión y distribución para permitir la integración eficiente de proyectos nuevos y descentralizados. Esto ha incrementado la necesidad de servicios de ingeniería especializados.

Sin embargo, el sector enfrenta retos significativos, tales como restricciones en infraestructura de transmisión, incertidumbre económica que afecta decisiones de inversión, escasez de mano de obra especializada, y la necesidad de adaptación a nuevas tecnologías digitales y normativas técnicas más estrictas en seguridad industrial y eficiencia energética.

En este ambiente, Electromantenimiento AC S.A.S. Opera en un segmento clave para la continuidad y desarrollo de los sistemas eléctricos, prestando servicios de ingeniería,

mantenimiento, pruebas eléctricas y soporte técnico. Su desempeño se enmarca en un mercado altamente competitivo, compuesto por empresas de ingeniería consolidadas, proveedores especializados, contratistas regionales y equipos técnicos internos de empresas industriales. Este contexto demanda altos estándares en seguridad, calidad técnica, certificaciones, infraestructura de equipos de prueba, cumplimiento normativo y capacidad de respuesta.

La creciente digitalización del sector energético, la adopción de tecnologías IoT, monitoreo remoto, análisis de datos y mantenimiento predictivo con base en sensores y software especializado está transformando las prácticas tradicionales de mantenimiento eléctrico hacia modelos más eficientes basados en datos (Industria 4.0). Ello crea ventajas para empresas que logren integrar capacidades tecnológicas, invertir en formación técnica avanzada y desarrollar alianzas estratégicas. Para Electromantenimiento AC S.A.S., este panorama presenta desafíos y oportunidades claras:

Desafíos

- Escalamiento de capacidades técnicas y tecnológicas.
- Inversión en equipos de medición avanzados.
- Retención y capacitación constante del talento especializado.
- Competencia con empresas de mayor infraestructura técnica y experiencia comprobada.
- Adaptación a normas nacionales e internacionales y a esquemas de contratación más exigentes.

Oportunidades

- Incremento de proyectos de energía renovable que demandan ingeniería, instalación, condicionamiento y mantenimiento.
- Renovación y expansión de infraestructura eléctrica en los sectores industrial y comercial.
- Creciente necesidad de servicios de pruebas eléctricas, diagnóstico avanzado, termografía y análisis de calidad de energía.
- Mayor énfasis en seguridad operacional, eficiencia energética y fiabilidad de sistemas eléctricos.

- Adopción de tecnologías inteligentes, automatización y modernización de subestaciones y plantas industriales.
- Expansión del mercado energético distribuido y microrredes, que requiere asesoría e instalación especializada.

En conclusión, el subsector energético en Colombia ofrece un escenario dinámico y en evolución, donde empresas de ingeniería como Electromantenimiento AC S.A.S. tienen la posibilidad de posicionarse como aliados estratégicos para la operación confiable, eficiente y moderna del sistema eléctrico nacional, siempre que fortalezcan sus capacidades tecnológicas, técnicas y de gestión, y adapten su oferta de valor a las nuevas demandas del mercado energético.

4.3 Análisis financiero

Este análisis tiene como propósito evaluar la situación financiera de Electromantenimiento AC S.A.S. durante el periodo 2022–2024, con base en sus estados financieros. Se aplican herramientas de análisis vertical, horizontal e indicadores financieros clave, con el fin de identificar fortalezas, debilidades y oportunidades de mejora que sustenten la estructuración del proceso de planeación financiera.

4.3.1 Análisis de la información financiera

El análisis vertical permite observar la composición porcentual de cada rubro respecto al total del activo, pasivo y patrimonio, así como del ingreso total. Para llevar a cabo el análisis, se consideran los principales rubros del balance general y el estado de resultados, permitiendo así una visión integral sobre la evolución patrimonial y operativa de la empresa. El análisis vertical permite identificar la composición de activos, pasivos y patrimonio, mientras que el horizontal facilita el seguimiento de cambios interanuales y tendencias relevantes.

Figura 1
Estado de situación financiera

ESF	ANÁLISIS VERTICAL		
	2024	2023	2022
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Caja	0,00%	0,26%	0,51%
Bancos	15,59%	0,62%	3,33%
Clientes	30,66%	16,53%	16,78%
Anticipos	4,04%	0,00%	0,00%
Inventarios	14,72%	14,68%	11,31%
Otros Activos	12,45%	0,00%	0,00%
Total, Activos Corrientes	**77,46%**	**32,09%**	**31,93%**
Activos no corrientes			
Muebles, Equipos de Cómputo y Comunicación	1,98%	2,90%	3,25%
Maquinaria y Equipo	21,71%	66,33%	65,65%
- Depreciación acumulada	4,87%	1,90%	1,20%
Total, Activos No Corrientes	**22,54%**	**67,91%**	**68,07%**
ACTIVO TOTAL	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**
PASIVOS			
Pasivo corriente			
Costos y Gastos por Pagar	20,64%	8,54%	100,00%
Cuentas por Pagar Comerciales Financieros	28,09%	91,46%	0,00%
Impuestos, gravámenes y Tasas	0,21%	0,00%	0,00%
Obligaciones laborales	34,76%	0,00%	0,00%
Ingresos recibidos por anticipados	16,31%	0,00%	0,00%
Total, Pasivos Corrientes	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**
Pasivo no corriente			
Total, Pasivos no corrientes			
PASIVO TOTAL			
PATRIMONIO			
Capital Suscrito y Pagado	40,89%	61,98%	66,57%
Resultado Integral del Año	59,11%	38,02%	33,43%
Total, Patrimonio	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

- **Activos**

Durante 2024, la proporción de activos corrientes aumentó hasta alcanzar el 77,46% del total de activos. Este cambio se debió principalmente a un incremento en dos partidas específicas. Por un lado, las cuentas por cobrar constituyen el 30,66% de los activos corrientes, lo que evidencia una fuerte dependencia del ciclo de cobro, pero también indica acaparamiento en la prestación del servicio en el sector, además, por otro lado, surge el concepto de otros activos que aumento el activo corriente en un 12,45%. En ese sentido, resulta fundamental revisar el crecimiento de las cuentas por cobrar para detectar si la variación obedece a una rotación eficiente, a una concentración de cartera o a la ejecución de proyectos de gran inversión, lo que permitirá orientar adecuadamente las estrategias de crecimiento o mejora financiera.

Por otro lado, sus activos no corrientes disminuyeron del 68,07% (2022) al 22,54% (2024). Este comportamiento refleja una reorientación hacia activos de mayor liquidez, motivada por la necesidad de responder de manera más ágil a las obligaciones de corto plazo y a las fluctuaciones en el entorno económico. La reducción de los activos no corrientes implica una menor inversión en bienes de capital o activos fijos, lo que podría impactar la capacidad de crecimiento a largo plazo si no se compensa con una eficiente gestión del capital de trabajo.

- **Pasivos**

Los pasivos de la empresa son principalmente corrientes y, en 2024, las Cuentas por Pagar Comerciales Financieras disminuyeron considerablemente, lo que indica una mejor gestión de obligaciones a corto plazo, optimización del flujo de efectivo y mejora en la liquidez. Este comportamiento también refleja un enfoque prudente en cuanto al endeudamiento.

Figura 2
Estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS	2024	2023	2022
Ingreso de Actividades Ordinarias	**100%**	**100%**	**100%**
Costo de Ventas y Servicios	60,00%	62,00%	60,00%
Utilidad Bruta Operacional	40,00%	38,00%	40,00%
Gastos Ordinarios de Administración	11,73%	16,00%	15,00%
Gastos por Interés	0,27%	0,19%	0,00%
Utilidad Operacional	28,00%	21,81%	25,00%
Ingresos No Operacionales	0,00%	0,34%	0,42%
Gastos No Operacionales	0,21%	0,53%	0,61%
Utilidad Antes de Impuestos	27,79%	21,62%	24,80%
Provisión Impuestos sobre la renta y complementarios	0,00%	0,00%	0,00%
Utilidad Neta	27,79%	21,62%	24,80%

El estado de resultados de Electromantenimiento AC S.A.S. para el periodo 2022–2024 revela una evolución positiva en términos de ingresos, rentabilidad y eficiencia operativa. La utilidad bruta ha se ha mantenido cada periodo, lo que refleja un comportamiento de control en el costo de los servicios prestados.

La utilidad neta alcanzó el 27.79 % en 2024, lo que representa un desempeño sobresaliente para una empresa del sector eléctrico, donde los márgenes suelen ser más ajustados.

Es relevante señalar que los gastos administrativos son relativamente elevados en comparación con el sector de servicios de ingeniería eléctrica, donde la mayoría de los costos son directos y solo alrededor del 6% corresponde a gastos. Electromantenimiento, en cambio, registra un promedio del 14% en gastos administrativos donde podría haber una posibilidad de mejora.

4.3.2 Análisis de liquidez

La liquidez constituye uno de los pilares fundamentales para evaluar la solidez financiera de una organización. En el caso de Electromantenimiento AC S.A.S., analizar la liquidez permite identificar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras de corto

plazo, asegurando así la continuidad operativa incluso en escenarios económicos adversos. Este análisis cobra especial relevancia en el contexto actual, donde las tasas de interés elevadas y las restricciones en el acceso al crédito pueden limitar las fuentes de financiamiento externo y aumentar la presión sobre el capital de trabajo.

Para llevar a cabo una evaluación rigurosa de la liquidez, se emplean indicadores financieros clásicos, tales como la razón corriente, la prueba ácida y la trampa de liquidez. Estos indicadores ofrecen una visión integral sobre la suficiencia de los recursos disponibles para cubrir pasivos inmediatos, permitiendo identificar posibles riesgos de iliquidez y la necesidad de ajustar las políticas de gestión de efectivo. A través del análisis detallado de estos indicadores, se busca determinar si Electromantenimiento AC S.A.S. mantiene una estructura financiera capaz de responder oportunamente a sus compromisos y de sostener sus operaciones en el corto plazo.

Razón Corriente (RC): Aunque en 2022 la empresa presentaba una liquidez excesiva (27.44), en 2023 se ajustó a un nivel más eficiente (2.82) y en 2024 se estabilizó en (7.94). Este valor indica que, por cada peso de deuda a corto plazo, la empresa dispone de casi ocho pesos en activos corrientes, lo que refleja una posición sólida.

Prueba Ácida: Al excluir inventarios y también el concepto de otros activos, los cuales no son líquidos de forma rápida, la empresa mantiene una excelente capacidad de pago inmediato (5.15 en 2024), lo que confirma que sus activos líquidos son suficientes para cubrir sus pasivos sin depender de activos menos líquidos.

Trampa de Liquidez: Este indicador revela cuánto de la liquidez está comprometida en cuentas por cobrar. En 2024, la trampa se ubica en 4.80, lo que indica que más del 60 % de la liquidez está condicionada al ciclo de cobro. Esto exige una gestión rigurosa de cartera para evitar riesgos de iliquidez.

Capital de Trabajo (KT): El capital de trabajo ha crecido de forma significativa, pasando de $327 millones en 2022 a $1.284 millones en 2024. Este aumento está alineado con el crecimiento de operaciones, sin embargo, refleja que la mayoría de su ingreso se está quedando atrapado en cuentas por cobrar.

Liquidez Operativa (KTNO): En electromantenimiento, la mayoría de las partidas son líquidas, lo que muestra que gran parte del activo está disponible para sostener la operación sin

depender de activos no líquidos, a continuación, se muestran las partidas que se tuvieron en cuenta para el cálculo del KTNO de Electromantenimiento

Tabla 2
Cálculo de KTNO

	2024	2023	2022
Caja	72.031	3.340.122	5.431.000
Bancos	295.780.156	7.939.088	35.415.621
Clientes	581.639.243	210.600.444	178.539.767
Anticipos	76.616.366	0	0
Inventarios	279.173.439	187.100.400	120.300.000
KTO	**1.233.281.235**	**408.980.054**	**339.686.388**
Costos y Gastos por Pagar	38.201.828	12.376.993	12.376.993
Obligaciones laborales	64.341.763	0	0
Ingresos recibidos por anticipados	30.189.600	0	0
Cuentas por pagar	**132.733.191**	**12.376.993**	**12.376.993**
KTNO	**1.100.548.044**	**396.603.061**	**327.309.395**

PKTNO (Productividad del Capital de Trabajo Neto Operativo): Este indicador "refleja los centavos que por cada $1 de ventas la empresa debe mantener invertidos en capital de trabajo. Lo ideal es mantener el número más pequeño posible"- Administración financiera fundamentos y aplicación. Oscar León García. Cuarta edición.

Tabla 3
Cálculo del PKTNO

	2024	2023	2022
Ingreso	3.641.610.471	1.986.213.295	1.417.236.854
KTNO	1.100.548.044	396.603.061	327.309.395
PKTNO	**30,22%**	**19,97%**	**23,09%**

Durante 2024, Electromantenimiento AC S.A.S. elevó su PKTNO a 30 centavos por cada peso vendido, lo cual evidenció una gestión inadecuada del KTNO. El incremento de las cuentas por cobrar superó al de los ingresos, afectando de forma desfavorable sus indicadores de valor operativo.

A continuación, se presenta una tabla que muestra cómo varía cada rubro entre los años 2024 y 2023 de manera detallada.

Tabla 4

Incrementos anuales

	2024	2023
INCREMENTO DE VENTAS	83,34%	40,15%
INCREMENTO EN COSTOS	77,43%	44,82%
INCREMENTO EN GASTOS	34,46%	49,49%
INCREMENTO EN CXC	176,18%	17,96%

Como se muestra en la tabla 4, la alta participación de cuentas por cobrar sugiere que la liquidez está parcialmente condicionada al ciclo de cobro. Esto implica la necesidad de fortalecer la gestión de cartera para evitar riesgos de iliquidez operativa y una planificación financiera que anticipe escenarios de tensión.

4.3.3 Análisis de endeudamiento

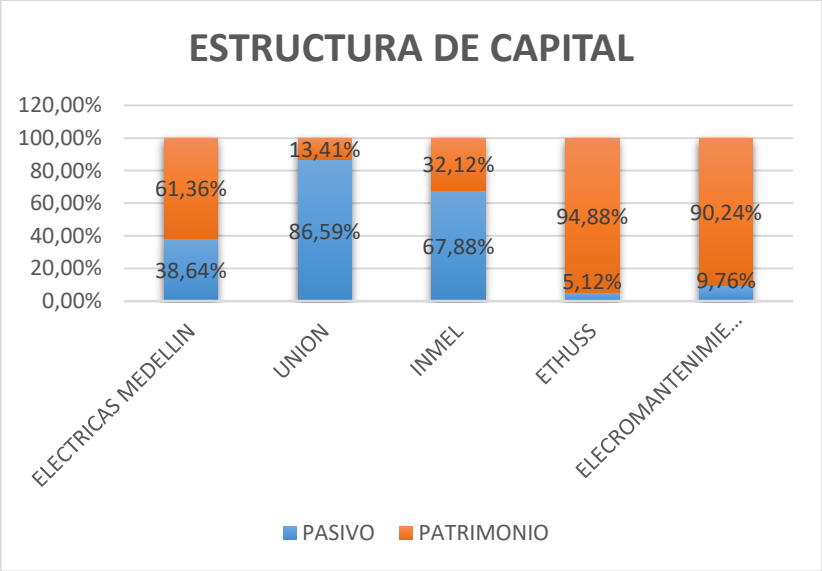
Electromantenimiento ha mantenido una política prudente respecto al endeudamiento, por lo que su estructura financiera se basa principalmente en capital social y presenta niveles muy bajos de deuda, esto indica alta capacidad de autofinanciamiento, bajo riesgo financiero y mayor autonomía en la toma de decisiones. Comparado con el estudio del sector realizado previamente, electromantenimiento ac muestra una estructura patrimonial dominante lo que le permite operar con mayor estabilidad y menor presión financiera.

Figura 3
Estructura de capital

ESTRUCTURA DE LA EMPRESA			
Año	**2024**	**2023**	**2022**
PASIVO	9,76%	11,38%	1,16%
PATRIMONIO	90,24%	88,62%	98,84%

Para contextualizar esta posición, se realizó una comparación con otras empresas del sector eléctrico colombiano. La figura 4 resume la estructura de capital de cinco entidades relevantes del sector para el año 2024:

Figura 4
Estructuras de capital del mercado



4.3.4 Análisis de rentabilidad

La rentabilidad constituye uno de los pilares más determinantes en la evaluación financiera de una empresa, al reflejar su capacidad para transformar ingresos en utilidad y generar valor sostenible para sus socios. En el caso de Electromantenimiento AC S.A.S., los indicadores de

rentabilidad evidencian un desempeño sobresaliente. El análisis del periodo 2022–2024 revela una evolución positiva en todos los márgenes clave.

Durante el año 2024, el margen neto alcanzó el 27.79 %, lo que significa que por cada peso vendido, la empresa logró convertir más de una cuarta parte en utilidad final. Este resultado no solo supera los registros de años anteriores (24.80 % en 2022 y 21.62 % en 2023), sino que también se sitúa por encima del promedio sectorial, donde los márgenes suelen ser más ajustados debido a la alta competencia y los costos operativos elevados.

El margen operacional, por su parte, se ubicó en 28.0 % en 2024, confirmando que la empresa ha logrado mantener una estructura operativa eficiente, capaz de generar utilidad antes de impuestos y gastos financieros. Este indicador, que ya mostraba una tendencia positiva en 2023 (21.81 %), consolida la capacidad de Electromantenimiento para operar con eficiencia, incluso en un entorno económico marcado por tasas de interés elevadas y presiones inflacionarias. La empresa ha demostrado que puede sostener su rentabilidad sin depender de factores externos, lo que le otorga mayor autonomía estratégica.

Complementando este panorama, el margen EBITDA se situó en 28.6 %, lo que indica que la operación pura —sin considerar depreciaciones, amortizaciones ni gastos financieros— es altamente rentable.

En cuanto a la rentabilidad sobre activos (ROA), Electromantenimiento logró un 53.75 % en 2024, lo que significa que, por cada peso invertido en activos, se generó más de medio peso en utilidad operativa. Este nivel de eficiencia en el uso de recursos es excepcional y refleja una gestión estratégica del capital, donde cada inversión está orientada a maximizar el retorno. Asimismo, la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) alcanzó el 59.1 %, lo que indica que los socios están obteniendo retornos muy atractivos sobre su inversión.

No obstante, este escenario también plantea desafíos. La alta rentabilidad puede generar presión para expandirse rápidamente, lo que podría comprometer la eficiencia e incluso su PKTNO si no se acompaña de una planeación rigurosa. Además, la dependencia de contratos operativos intensivos exige mantener altos estándares de calidad y capacidad de respuesta, para evitar la erosión de los márgenes en contextos de alta demanda o competencia.

En conclusión, Electromantenimiento AC S.A.S. presenta una rentabilidad sobresaliente, con indicadores que no solo superan sus propios registros históricos, sino que también se

posicionan por encima del promedio sectorial. Esta fortaleza financiera le permite proyectarse como una empresa sólida, confiable y atractiva para el mercado. La implementación de herramientas de planeación financiera, análisis de sensibilidad y proyección de escenarios, será clave para sostener este desempeño y convertirlo en una ventaja competitiva duradera.

5. Metodología

5.1 Palanca de crecimiento y productividad del capital de trabajo

La palanca de crecimiento y la productividad del capital de trabajo son elementos fundamentales para entender cómo la empresa puede potenciar su desarrollo sostenible y maximizar la eficiencia de sus recursos. Una gestión adecuada del capital operativo influye en la generación de valor y en la capacidad de expansión de Electromantenimiento AC S.A.S., considerando diferentes escenarios y su impacto en los resultados financieros.

5.1.1 Apalancamiento operativo

El apalancamiento operativo es un indicador clave para evaluar el grado de sensibilidad que tiene la utilidad operativa frente a variaciones en los ingresos. Este concepto cobra especial relevancia en empresas con estructuras de costos fijos significativos, ya que permite estimar el riesgo operativo y la capacidad de la organización para amplificar sus resultados a partir del crecimiento en ventas. En el caso de Electromantenimiento AC S.A.S., el análisis del apalancamiento operativo durante el periodo 2022–2024 revela una evolución favorable hacia una estructura más eficiente y menos expuesta a la volatilidad de los ingresos.

Para calcular este indicador se utilizó la relación entre la utilidad bruta y la utilidad operativa, como aproximación válida en contextos donde los costos variables están claramente diferenciados de los costos fijos.

Los resultados obtenidos fueron los siguientes:

- En 2022, el apalancamiento operativo fue de **1.60**, lo que indica que por cada 1 % de aumento en las ventas, la utilidad operativa crecía en promedio un 1.6 %. Este valor refleja una estructura con costos fijos relevantes, lo cual es común en empresas de servicios técnicos con alta inversión en personal y equipos especializados.
- En 2023, el indicador se ubicó en **1.74**, mostrando un ligero aumento en la sensibilidad operativa. Este comportamiento puede atribuirse al crecimiento de la

operación sin una reducción proporcional de los costos fijos, lo que incrementó el apalancamiento.

- En 2024, el apalancamiento operativo descendió a **1.43**, lo que representa una mejora significativa en la eficiencia operativa. Esta disminución sugiere que la empresa logró optimizar su estructura de costos, posiblemente mediante la estandarización de procesos, la automatización de tareas o la renegociación de contratos operativos.

Desde una perspectiva estratégica, esta evolución es positiva. Un apalancamiento operativo más bajo implica menor riesgo ante caídas en los ingresos, ya que la empresa depende menos de cubrir costos fijos elevados. Además, permite una mayor flexibilidad para adaptarse a cambios en la demanda sin comprometer la rentabilidad. No obstante, también implica que el potencial de amplificación de las utilidades en escenarios de crecimiento es más moderado, lo que exige una planeación cuidadosa para mantener el equilibrio entre eficiencia y escalabilidad.

En conclusión, el análisis del apalancamiento operativo de Electromantenimiento AC S.A.S. evidencia una transición hacia una estructura más sólida y resiliente. Esta mejora fortalece la capacidad de la empresa para enfrentar escenarios adversos y sienta las bases para un crecimiento sostenible. La incorporación de este indicador dentro de la herramienta de planeación financiera permitirá simular escenarios de expansión o contracción, evaluando su impacto sobre la rentabilidad operativa y facilitando una toma de decisiones más informada.

5.1.2 Apalancamiento Financiero

El análisis del apalancamiento financiero durante el periodo 2022–2024 revela una política conservadora, con bajo nivel de endeudamiento y una alta autonomía patrimonial. Los resultados obtenidos fueron los siguientes:

- En 2022, el apalancamiento financiero fue de **1.18 %**, lo que indica que la empresa prácticamente no utilizaba deuda para financiar sus operaciones. Esta estructura patrimonial refleja una etapa inicial de consolidación, donde la operación se sostenía principalmente con recursos propios.

- En 2023, el indicador aumentó a 12.84 %, lo que sugiere una incorporación moderada de pasivos, posiblemente para financiar el crecimiento operativo o cubrir necesidades de capital de trabajo. Este nivel sigue siendo bajo en términos relativos, pero marca el inicio de una estrategia más activa de apalancamiento.
- En 2024, el apalancamiento financiero se redujo a 10.81 %, lo que indica una estabilización en el uso de deuda. Esta disminución puede interpretarse como una señal de madurez financiera, donde la empresa logra mantener su crecimiento sin incrementar significativamente su exposición al riesgo financiero.

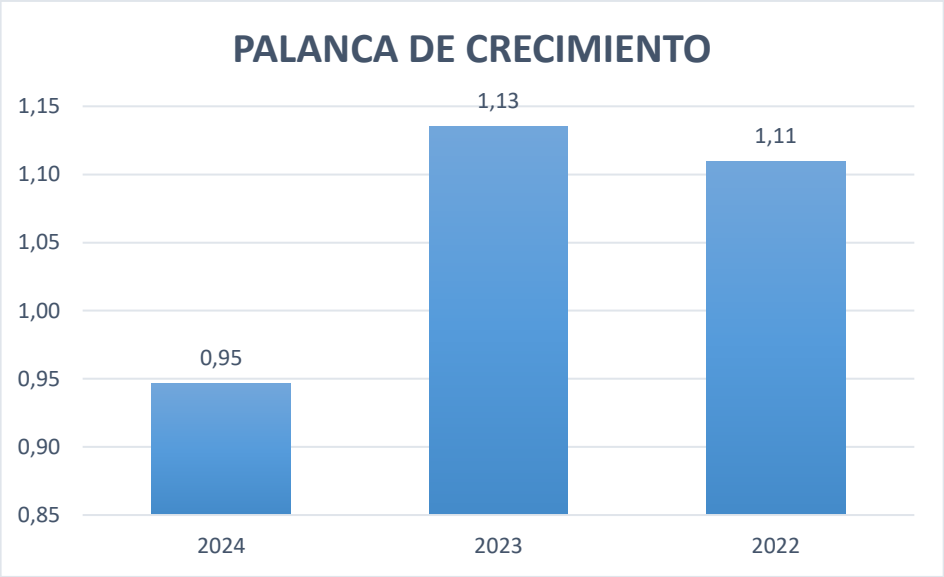
Desde una perspectiva estratégica, este comportamiento refleja una gestión prudente del endeudamiento. Electromantenimiento ha priorizado la solidez patrimonial y la autonomía financiera, lo que le permite operar con estabilidad, acceder a mejores condiciones crediticias y tomar decisiones sin presiones externas.

Sin embargo, esta política conservadora también plantea oportunidades de mejora. Un apalancamiento financiero moderado, bien gestionado y alineado con la rentabilidad operativa, puede ser una herramienta poderosa para acelerar el crecimiento, financiar proyectos de expansión o invertir en tecnología sin diluir la participación accionaria. Para ello, es fundamental calcular el costo promedio ponderado de capital (WACC) y comparar el rendimiento de las inversiones con el costo de la deuda, asegurando que el apalancamiento genere valor y no comprometa la sostenibilidad financiera.

En 2024, la palanca de crecimiento se ubicó en 0.95, por debajo de los años anteriores y generando brecha, por la caída en la eficiencia del capital operativo para generar EBITDA. En 2024, aunque el EBITDA creció, el KTNO también aumentó en proporciones más considerables, lo que diluyó la relación.

Figura 5

Palanca de crecimiento

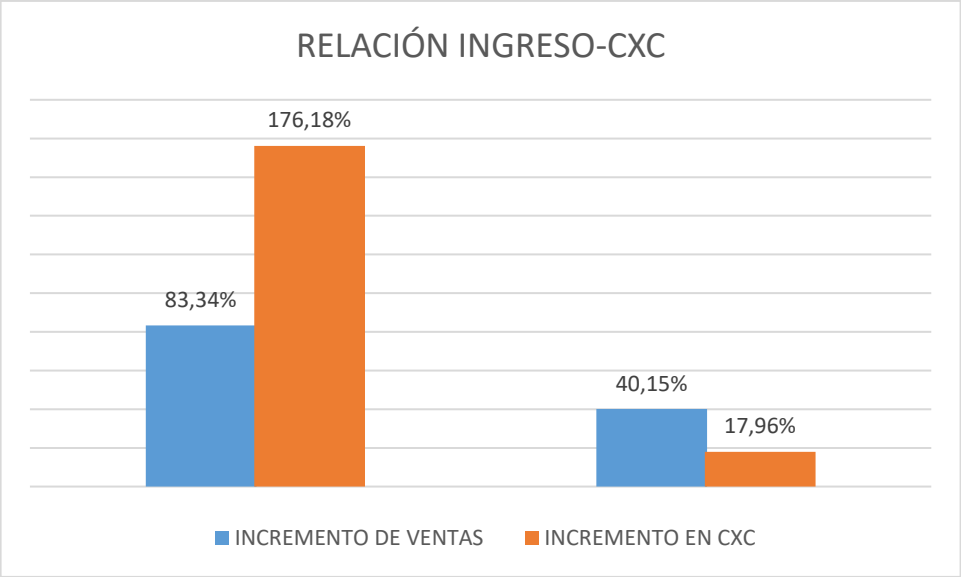


El análisis muestra que en 2024 los ingresos crecieron un 84%, mientras que las cuentas por cobrar aumentaron un 176%, lo que elevó el KTNO y limitó la capacidad de crecimiento del periodo.

Es decir, a pesar de que sus ingresos fueron superiores a periodos anteriores este ingreso se está quedando retenido en KTNO, lo que repercute directamente en la eficiencia de la palanca de crecimiento y limita el flujo libre de caja disponible para nuevas inversiones o para fortalecer la estructura financiera, es decir, para la empresa no es tan atractivo crecer en estas condiciones ya que este crecimiento demandaría más caja.

Ante este escenario, resulta pertinente analizar el impacto potencial de una reducción del KTNO manteniendo constante el EBITDA, ya que esta mejora podría traducirse en una optimización del capital de trabajo, mayor liquidez operativa y una significativa mejora en la palanca de crecimiento. Proyectar diferentes escenarios con ajustes en el KTNO permitirá identificar estrategias que maximicen el valor creado y que apoyen el crecimiento sostenible de Electromantenimiento AC S.A.S., sin comprometer su autonomía patrimonial ni incrementar el riesgo financiero.

Figura 6
Crecimiento de ingresos VS cuentas por cobrar



5.1.3 Apalancamiento Total

En 2022, la empresa tenía muy poca deuda y sus costos eran altos, pero como no usaba financiamiento externo, el impacto total era mínimo. Su apalancamiento total fue de 0.019, lo que indica que sus utilidades no se amplificaban mucho con las ventas. En 2023, empezó a usar más deuda y mantuvo una estructura operativa s un poco diferente con la que venía operando. El apalancamiento total subió a 0.223, lo que significa que sus ganancias crecían más rápido cuando aumentaban las ventas, pero también había más riesgo si las ventas bajaban. En 2024, la empresa mejoró su eficiencia operativa y redujo un poco el uso de deuda. El apalancamiento total bajó a 0.154, lo que muestra un equilibrio: sigue aprovechando el crecimiento, pero con menos riesgo.

Electromantenimiento en vez de depender mucho de deuda o de costos altos, ha buscado un punto medio de crecer con estabilidad. Esto le permite aprovechar las oportunidades del mercado sin poner en riesgo su rentabilidad. Es como manejar con buena velocidad, pero con

cinturón de seguridad puesto. No es una empresa que comúnmente opere con mucho riesgo financiero y siempre ha elegido trabajar bajo la autonomía patrimonial.

5.2 Costo de capital promedio ponderado

Para calcular el WACC de Electromantenimiento AC S.A.S., se consideraron dos fuentes de financiación:

- Pasivos financieros (deuda): $52.000.000, con una participación del 3 % y un costo del 10,86 %, ajustado por impuestos.
- Patrimonio (capital propio): $1.711.850.532, con una participación del 97 % y un costo del 16,10 %, estimado mediante el modelo CAPM con una beta sectorial apalancado (β) de 0,99 (damodaran,2025) una prima de mercado de 5,44, un riesgo país de 2,63% (EMBI) y un riesgo tamaño del 1%.

El resultado fue un WACC de 15,95 %, lo que significa que cualquier proyecto o inversión que realice la empresa debe generar al menos ese porcentaje de rentabilidad para cubrir el costo de su capital total.

El valor relativamente alto del WACC está influenciado por dos factores principales: en primer lugar, los socios requieren una rentabilidad elevada, como lo muestra el CAPM utilizado para calcular el costo de capital propio, que parte de una tasa esperada del 16,10 %; en segundo lugar, existe poca deuda en la estructura financiera, ya que la empresa mantiene un perfil principalmente patrimonial (97 %), lo cual minimiza los beneficios fiscales del apalancamiento y eleva el WACC. Desde una perspectiva estratégica, esto implica que Electromantenimiento debe ser muy selectiva con sus inversiones y ejecutar únicamente aquellos proyectos capaces de superar esta elevada tasa de retorno para generar valor real.

5.3 Proyección de escenarios

Considerando los resultados de los indicadores financieros de Electromantenimiento, se realizaron proyecciones bajo diferentes escenarios centrados en optimizar el KTNO, con el objetivo de mejorar otros indicadores como PKT y PDC.

En el escenario base, se observa un margen de UAI del 28%. Sin embargo, la PKT es muy alta, lo que implica un mayor riesgo de liquidez. Por ello, se simularon alternativas con un crecimiento moderado en ventas y una mejor optimización de recursos.

- **Escenario Optimista**

El incremento en los ingresos es el mínimo esperado del 5% efectuado por la inflación, el MEBITDA se mantiene estable y se está trabajando en mejorar el KTNO.

Figura 7
Escenario optimista

Optimista				
Analisis de Escenarios: Optimista				
Periodo	AÑO 0	2025	2026	2027
INGRESOS	3.641.610.471	4.215.619.321	4.426.400.288	4.647.720.302
KTNO	1.100.548.044	1.053.904.830	885.280.058	697.158.045
PKT	30,22%	25,00%	20,00%	15,00%

INDICADORES FINANCIEROS	AÑO 0	2025	2026	2027
DEPRECIACION	21.876.921	21.876.921	21.876.921	21.876.921
EBITDA	1.041.527.853	1.202.250.332	1.261.269.002	1.323.238.606
MEBITDA	28,60%	28,52%	28,49%	28,47%
KTNO	1.100.545.667	1.053.904.830	885.280.058	697.158.045
PKT	30,22%	25,00%	20,00%	15,00%
PDC	0,95	1,14	1,42	1,90

En este contexto optimista, la empresa prevé una mejora gradual en la rotación del KTNO, lo que contribuiría a una mayor eficiencia en el uso del capital de trabajo y a una reducción en el ciclo de conversión de efectivo. Además, se espera que los esfuerzos en la gestión de las cuentas

por cobrar y el control de inventarios ayuden a fortalecer la liquidez y la capacidad de inversión futura.

- **Escenario pesimista**

En este escenario, se asume que el KT sigue atrapado en cuentas por cobrar o inventarios, se proyecta una disminución en los ingresos del 5,00%, lo que impacta negativamente tanto el margen de UAI como la capacidad de generar flujo de caja. La empresa enfrenta presiones adicionales sobre la liquidez, por lo que resulta fundamental reforzar las estrategias de control de costos y priorizar la eficiencia operativa para mitigar los efectos adversos y sostener la viabilidad financiera.

Figura 8

Escenario pesimista

Pesimista				
Analisis de Escenarios: Pesimista				
Periodo	AÑO 0	2025	2026	2027
INGRESOS	3.641.610.471	3.459.529.947	3.286.553.450	3.122.225.778
KTNO	1.100.548.044	1.210.835.482	1.314.621.380	1.405.001.600
PKT	30,22%	35,00%	40,00%	45,00%

INDICADORES FINANCIEROS	AÑO 0	2025	2026	2027
DEPRECIACION	21.876.921	21.876.921	21.876.921	21.876.921
EBITDA	1.041.527.853	990.545.307	942.111.887	896.100.139
MEBITDA	28,60%	28,63%	28,67%	28,70%
KTNO	1.100.545.667	1.210.835.482	1.314.621.380	1.405.001.600
PKT	30,22%	35,00%	40,00%	45,00%
PDC	0,95	0,82	0,72	0,64

- **Escenario base**

En el escenario base, las condiciones actuales del mercado y la gestión interna de Electromantenimiento permiten mantener los ingresos estables, sin variaciones significativas respecto al periodo anterior. Se proyecta que los márgenes y la eficiencia en el uso del capital de trabajo permanezcan en niveles similares, siempre que no se presenten cambios abruptos en las condiciones externas. No obstante, la empresa debe continuar monitoreando de cerca los

indicadores clave para reaccionar oportunamente ante cualquier desviación significativa que pueda afectar la liquidez o la rentabilidad.

Figura 9

Escenario base

Base				
Analisis de Escenarios: Base				
Periodo	AÑO 0	2025	2026	2027
INGRESOS	3.641.610.471	3.823.690.995	4.014.875.544	4.215.619.321
KTNO	1.100.548.044	955.922.749	802.975.109	632.342.898
PKT	30,22%	25,00%	20,00%	15,00%

INDICADORES FINANCIEROS	AÑO 0	2025	2026	2027
DEPRECIACION	21.876.921	21.876.921	21.876.921	21.876.921
EBITDA	1.041.527.853	1.092.510.400	1.146.042.074	1.202.250.332
MEBITDA	28,60%	28,57%	28,54%	28,52%
KTNO	1.100.545.667	955.922.749	802.975.109	632.342.898
PKT	30,22%	25,00%	20,00%	15,00%
PDC	0,95	1,14	1,43	1,90

Asimismo, se establecieron límites para la rotación de cartera y proveedores, considerando tanto el sector como el contexto específico de la empresa. Si bien no se consigue equiparar la frecuencia de rotación entre cartera y proveedores, es fundamental definir parámetros que faciliten el control, la gestión y la optimización del flujo de efectivo.

6. Análisis de resultados

Electromantenimiento AC S.A.S., una empresa en expansión con márgenes de utilidad destacados enfrenta el reto de fortalecer indicadores financieros clave que condicionen su sostenibilidad operativa. Si bien los resultados de 2024 evidencian una rentabilidad atractiva —con un margen EBITDA del 28.6 % y una rentabilidad neta del 27.8 %—, el análisis revela que la compañía requiere un alto nivel de capital de trabajo neto operativo (KTNO) para sostener sus operaciones, lo cual implica una demanda significativa de liquidez.

Este requerimiento se traduce en un flujo de caja ajustado, que exige una gestión cuidadosa de la deuda. Actualmente, la empresa opera principalmente con capital propio, lo que le otorga autonomía financiera (nivel de endeudamiento del 9.76 %), pero también limita su capacidad de expansión sin recurrir a fuentes externas de financiamiento.

La rotación de cartera y proveedores representa un desafío estructural. El sector eléctrico exige pagos inmediatos para la adquisición de herramientas e insumos, mientras que los ingresos por prestación de los servicios se reciben, en promedio, a 30 días. Esta desalineación entre egresos e ingresos dificulta la estabilidad del flujo de caja y puede generar tensiones operativas.

En 2024, el indicador PDC (Productividad del Capital de Trabajo) fue inferior a 1, lo que significa que por cada peso invertido en capital operativo se generó menos de un peso en EBITDA. Esta brecha sugiere que, de mantenerse las condiciones actuales, un crecimiento proyectado para 2025 podría comprometer la liquidez de la empresa y obligarla a buscar financiamiento externo para sostener su expansión.

Este análisis confirma que, aunque la empresa presenta una operación rentable y eficiente, su sostenibilidad futura dependerá de la capacidad para equilibrar crecimiento, liquidez y apalancamiento en un entorno económico exigente.

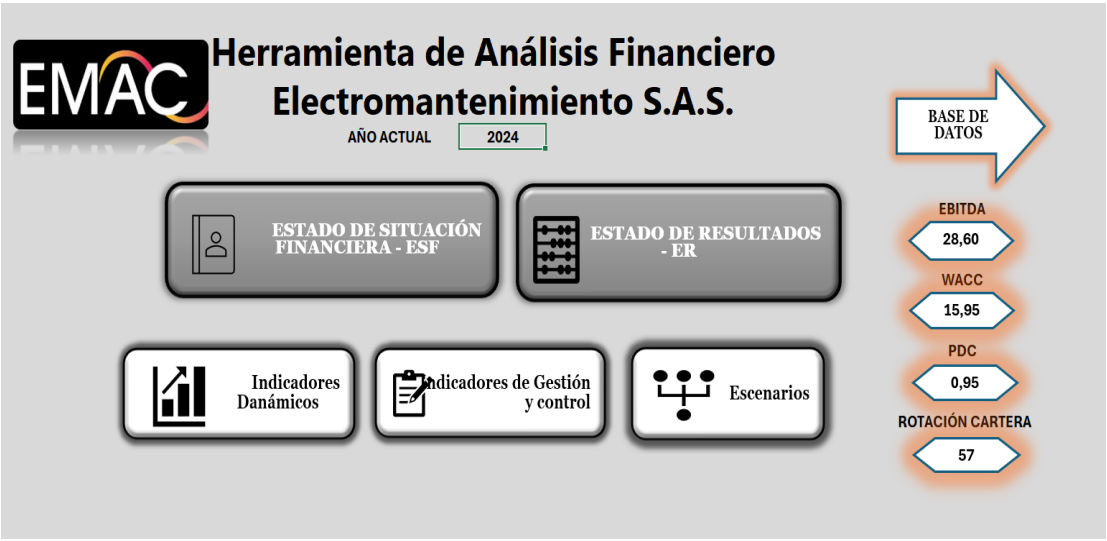
6.1 Herramienta de planeación financiera

Para cubrir las necesidades de Electromantenimiento AC, se creó una herramienta que permite controlar, administrar y gestionar los indicadores inicialmente más sensibles para la

compañía, identificando rápidamente la situación de la compañía y facilitando la toma de decisiones estratégicas e informadas. La herramienta se divide en tres campos principales.

- La hoja de inicio permite acceder de manera ágil a los análisis y resultados de diversos indicadores. En ella se pueden consultar los informes disponibles en el archivo y visualizar los valores de los principales indicadores del año actual, como EBITDA, WACC, PDC y rotación de cartera.

Figura 10
Herramienta de análisis – hoja inicial



- En la hoja de “BASE DE DATOS” se ingresan manualmente la información contable de la empresa para el periodo o mes transcurrido. Desde esta hoja es que se alimentan los cálculos para los indicadores de las demás hojas.

Figura 11

Herramienta de análisis – hoja de datos

REGISTRO DE INFORMACIÓN FINANCIERA ELECTROMANTENIMEINTO AC SAS

AÑO	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Ingreso de Actividades Ordinarias	1.417.236.854	1.986.213.295	3.641.610.471	0	0	0	0	0	0
Costo de Ventas y Servicios	850.342.112	1.231.452.243	2.184.966.283	0	0	0	0	0	0
Gastos Ordinarios de Administración	212.585.528	317.794.127	427.318.124	0	0	0	0	0	0
Gastos por Interés	0	3.680.000	9.675.132	0	0	0	0	0	0
Ingresos No Operacionales	5.890.542	6.700.355	0	0	0	0	0	0	0
Gastos No Operacionales	8.670.221	10.600.152	7.800.400	0	0	0	0	0	0
Provisión Impuestos sobre la renta y complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caja	5.431.000	3.340.122	72.031	0	0	0	0	0	0
Bancos	35.415.621	7.939.088	295.780.156	0	0	0	0	0	0
Clientes	178.539.767	210.600.444	581.639.243	0	0	0	0	0	0
Anticipos	0	0	76.616.366	0	0	0	0	0	0
Inventarios	120.300.000	187.100.400	279.173.439	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	236.168.848	0	0	0	0	0	0
Muebles, Equipos de Cómputo y Comunicación	34.620.000	36.900.556	37.500.000	0	0	0	0	0	0
Maquinaria y Equipo	698.407.140	845.283.622	411.898.561	0	0	0	0	0	0
- Depreciación acumulada	8.807.000	16.800.111	21.876.921	0	0	0	0	0	0
Costos y Gastos por Pagar	12.376.993	12.376.993	38.201.828	0	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales Financieros	0	132.600.000	52.000.000	0	0	0	0	0	0
Impuestos, gravámenes y Tasas	0	0	388.000	0	0	0	0	0	0
Obligaciones laborales	0	0	64.341.763	0	0	0	0	0	0
Ingresos recibidos por anticipados	0	0	30.189.600	0	0	0	0	0	0
Pasivo no corriente	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivo Total	12.376.993	144.976.993	185.121.191	0	0	0	0	0	0
Capital Suscrito y Pagado	700.000.000	700.000.000	700.000.000	0	0	0	0	0	0

- Una vez completada la información, podrás ver los estados financieros de cada periodo — estado de situación financiera y estado de resultados— junto con sus respectivos análisis horizontal y vertical con las gráficas de los resultados de los indicadores financieros.

Figura 12

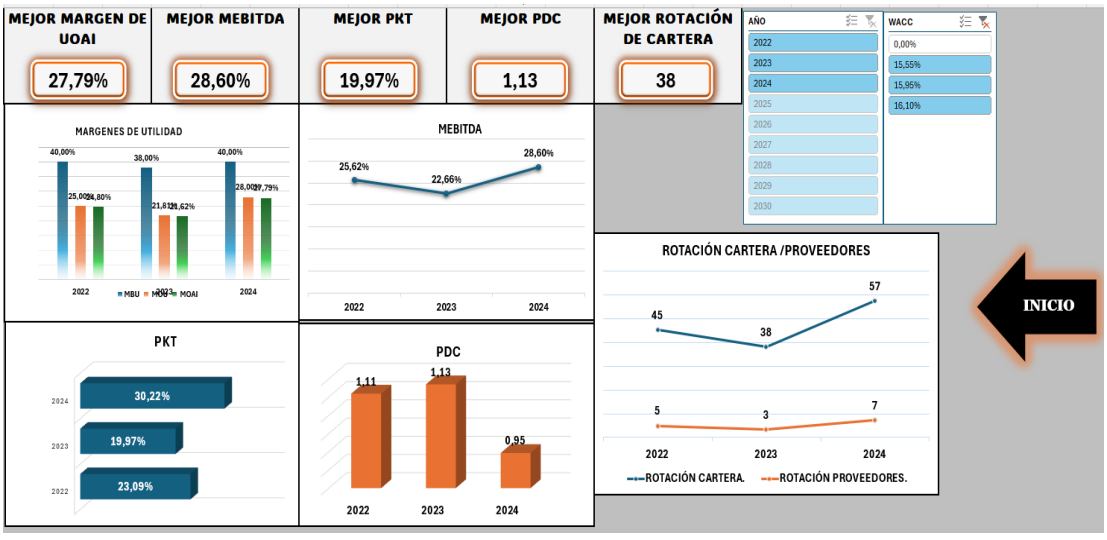
Herramienta de análisis – estados financieros



La sección de indicadores de gestión incluye los principales indicadores para medir sostenibilidad y crecimiento.

Figura 13

Herramienta de análisis – indicadores claves



Cada indicador se encuentra conectado y segmentado lo que permite una actualización inmediata a cualquier cambio de información.

La sección de escenarios muestra, según los resultados y rangos asignados, el punto en que se encuentra cada uno; esto facilita identificar y mejorar aquellos que no cumplen el objetivo.

6.2 Recomendaciones a partir de los resultados de la herramienta

Los resultados obtenidos con la herramienta de planeación financiera muestran que Electromantenimiento AC S.A.S. tiene una operación rentable, con márgenes sólidos y una estructura patrimonial saludable. Sin embargo, para que ese crecimiento se mantenga y se convierta en sostenibilidad, es necesario tomar decisiones estratégicas que anticipen los retos del flujo de caja, la rotación de activos y el uso del capital operativo.

Convertir la liquidez en estrategia. Aunque la empresa tiene buena liquidez, gran parte está "estacionada" en cuentas por cobrar e inventarios. Se recomienda diseñar un plan de rotación inteligente, que incluya: Incentivos por pronto pago a clientes y Negociación de plazos más largos con proveedores clave.

Utilizar bajo endeudamiento como herramienta: no se trata de endeudarse por necesidad, sino de usarlo estratégicamente. Proyectar flujos de caja para identificar momentos de iliquidez y negociar soluciones con aliados financieros.

Convertir la herramienta en cultura financiera: la finalidad de esta herramienta es que la empresa la pueda utilizar como un "GPS financiero" y una forma de pensar estratégica.

Además, se recomienda fortalecer la capacitación interna en temas financieros, asegurando que todos los responsables de la gestión administrativa comprendan y utilicen la información que provee la herramienta para la toma de decisiones diarias. Implementar sesiones periódicas de revisión y análisis permitirá identificar a tiempo desviaciones y oportunidades de mejora, fomentando así una cultura de responsabilidad y proactividad financiera.

Optimizar el capital de trabajo, que es cada vez más demandante, esto lleva a la necesidad de identificar y estructurar sus costos y gastos fijos de forma clara y detallada, para mejorar sus indicadores.

También se sugiere organizar los inventarios según categorías, como críticos, estratégicos o de baja rotación. Esta medida ayuda a reducir los recursos ociosos, comprar lo gusto y mejorar el uso eficiente del capital. Además, es clave para gestionar la rotación de proveedores y aumentar la liquidez.

Como anexo a este capítulo, se presenta una observación relevante respecto a las prácticas no recomendadas en el contexto actual. No es aconsejable que la empresa experimente un crecimiento acelerado sin ajustar adecuadamente su capital de trabajo. Aumentar las ventas sin fortalecer la rotación de cartera y proveedores puede comprometer la liquidez y llevar a la necesidad de financiarse mediante deuda y teniendo en cuenta el flujo que maneja la compañía podría llegar a generar situaciones de tensión futuras.

7. Conclusiones y Recomendaciones

Después de realizar el diagnóstico financiero, los resultados revelan que Electromantenimiento AC S.A.S. se encuentra en una posición financiera sólida, con operaciones rentables y una estructura patrimonial saludable. Sin embargo, la sostenibilidad y el crecimiento futuro de la empresa dependen de la capacidad para convertir la liquidez disponible en una estrategia dinámica, optimizar el capital de trabajo y fortalecer la cultura financiera interna. Resulta fundamental implementar políticas de rotación de cartera e inventarios, así como utilizar el endeudamiento de manera estratégica y no reactiva.

Los procesos actuales tienen oportunidad de mejora con la capacitación continua y la revisión periódica de los indicadores financieros, los cuales son los pilares en la gestión administrativa, para detectar oportunamente desviaciones y oportunidades de mejora.

La formulación de un proceso de planeación financiera es fundamental para la toma de decisiones, esto evita prácticas que comprometan la liquidez, como el crecimiento acelerado sin respaldo en la rotación de activos y cartera, ya que esto podría generar tensiones financieras a futuro.

El éxito sostenido de Electromantenimiento AC S.A.S. dependerá de la disciplina para anticipar y gestionar los retos operativos y financieros, promoviendo una cultura organizacional basada en la responsabilidad, la proactividad y la toma de decisiones informadas. En este sentido, es recomendable:

- Implementar la herramienta formulada para un seguimiento en tiempo real de los principales indicadores financieros.
- Digitalización de los procesos contables y administrativos para facilitar la toma de decisiones ágiles y basadas en datos actualizados, contribuyendo a mantener la competitividad y adaptabilidad ante los cambios del entorno económico.
- Establecer una política de contabilización de costos que asegure la adecuada separación entre los costos fijos y los costos variables.

Referencias

Banco de la República. (2025a). *Informe de política monetaria abril 2025*. Banco de la República.

Banco de la República. (2025b). *Decisiones de la Junta Directiva sobre tasas de interés*. Banco de la República.

Banco Mundial. (2025). *Informe económico de Colombia 2025*. Banco Mundial. https://www.bancomundial.org

BBVA Research. (2025). *Perspectivas económicas de Colombia 2025*. BBVA.

CAF. (2023). *Financiamiento y competitividad de las PYMES en América Latina*. CAF.

DatosMacro. (2025). *Inflación en Colombia 2025*. https://www.datosmacro.com

Departamento Nacional de Planeación [DNP]. (2025). *Proyecciones económicas de Colombia 2025*. DNP.

Fondo Monetario Internacional [FMI]. (2025). *Informe de política económica de Colombia*. FMI.

LexLatin. (2025). *Colombia activa cláusula de escape de la regla fiscal*. LexLatin.

Bloomberg Línea. (2025). *Déficit fiscal y perspectivas económicas de Colombia*. Bloomberg Línea.

Reuters. (2025). *Colombia: agencias rebajan calificación crediticia*. Reuters.REUTER

Valora Analitik. (2025a). *Déficit fiscal de Colombia en 2025*. Valora Analitik