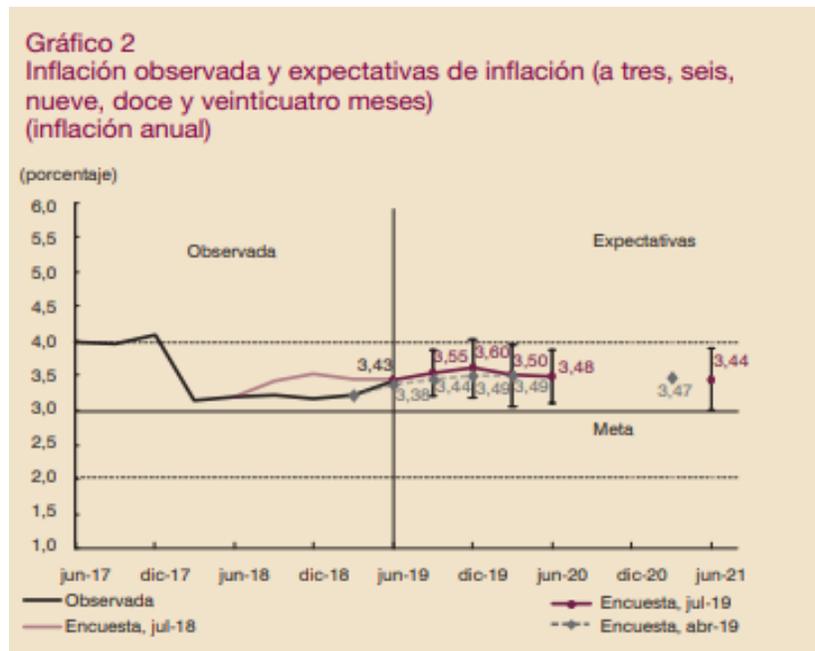


## ANÁLISIS FINANCIERO DEL CONTRATO DE ADQUISICIÓN DE TREINTA Y CUATRO MIL DOSCIENTAS CARTILLAS DIDÁCTICAS DE TRÁNSITO Y SEGURIDAD VIAL

### Variables Económicas

El costo de la adquisición de treinta y cuatro mil doscientas cartillas didácticas de tránsito y seguridad vial, “Las señales de tránsito, amigas que protegen mi vida” se puede impactar por la variación en las tasas de interés, la meta de inflación y los incrementos salariales.

En la publicación Reportes del emisor / número 240 emitido por el Departamento de Comunicación y Educación Económica y Financiera del Banco de la República, sobre la encuesta de expectativas de julio de 2019 publicada en agosto de 2019 respecto a la inflación, indica que “... la inflación alcanzó un valor de 3,43% ligeramente superior a lo esperado en la encuesta de abril 3,38%. Como respuesta a lo anterior, las expectativas sobre el incremento de los precios al consumidor aumentaron para los próximos seis meses con cifras de 3,55% para septiembre y 3,60% para fin de año..., por su parte, las expectativas dentro de dos años se ubicaron por debajo de lo esperado en los demás horizontes en 3,44”. De acuerdo con el gráfico a continuación:



FUENTE: BANCO DE LA REPÚBLICA

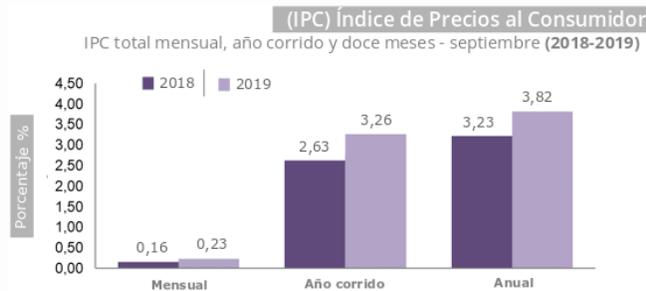
Según el reporte del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), en el último reporte de la inflación con corte septiembre de 2019 revelo una inflación de los últimos 12 meses del 3,82% principalmente impulsada por la variación

## Anexo No. 9- Análisis Financiero

mensual de los grupos de Alimentos y bebidas no alcohólicas, alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, Educación y Restaurantes y hoteles. Las mayores variaciones se presentaron en las divisiones Educación, Alimentos y bebidas no alcohólicas, Restaurantes y hoteles, Bienes y servicios diversos y Salud.

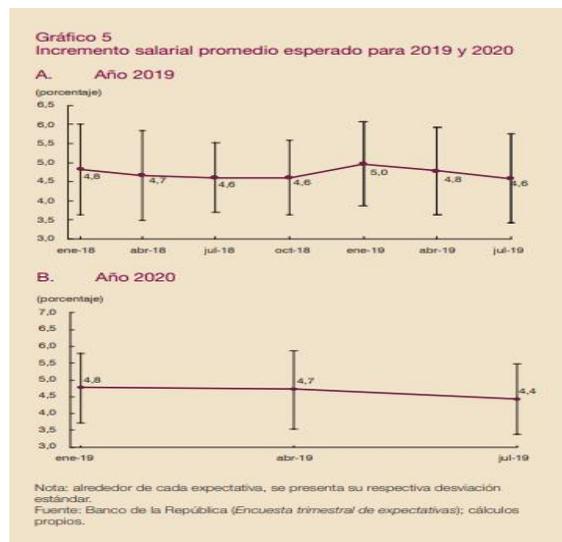
### Información septiembre de 2019

En el mes de septiembre de 2019, el IPC registró una variación de 0,23% en comparación con agosto de 2019.



FUENTE: DANE (Departamento Nacional de Planeación)

Del documento de Reportes del emisor, se extrae la siguiente conclusión respecto al incremento salarial promedio esperado para 2019 y 2020: "...Así, el incremento salarial promedio pasó de 4,6% valor similar a lo observado a mediados de 2018 y menor de 0,20 al registro de un trimestre atrás, mientras que para 2020 el ajuste salarial sería del 4,4%. Lo anterior se muestra en la siguiente gráfica:



FUENTE: BANCO DE LA REPÚBLICA

## Anexo No. 9- Análisis Financiero

El salario mínimo para el año 2019 es de \$828.116 que representa un aumento frente al año inmediatamente anterior de 6% el cual ascendió a la suma de \$781.242.

Se recomienda asignar los riesgos del alza de la tasa representativa del mercado y la variación de salarios expuestos, a cuenta y riesgo del contratista.

### **Información Financiera Utilizada**

Es importante tener en cuenta que el área líder del presente proceso de selección determinó que la sociedad CREAM ASESORÍAS Y CONSULTORÍAS S.A.S, es la empresa que ha prestado sus servicios de desarrollo institucional mediante funciones de asesoría y consultoría en el campo educativo, docente, pedagógico, didáctico cultural y desarrollo en ciencias y tecnología en los niveles de educación preescolar, básica primaria, básica secundaria, media vocacional y educación técnica, tecnológica y superior, formal, no formal e informal. Ha suscrito contratos con los siguientes municipios: Municipio de Armenia, Gobernación de Cundinamarca, Alcaldía de Palmira, Secretaria de Tránsito y Transporte del Municipio de Armenia, y cuenta con más de cinco (5) años de experiencia y con la capacidad para cumplir con el objeto del contrato

### **CAPACIDAD FINANCIERA**

La empresa seleccionada con la verificación realizada por el área técnica en el portal de contratación pública de las entidades con las que se ha contratado la adquisición de cartillas didácticas de tránsito y seguridad vial, “Las señales de tránsito, amigas que protegen mi vida”, se tomó como información válida y suficiente los indicadores financieros ingresando a la Superintendencia de Sociedades <http://pie.supersociedades.gov.co/Pages/default.aspx#/informacionFinanciera>, para el último año se tomó la información que le fue reportada bajo NIIF PLENAS y PYMES con corte a 31 de diciembre de 2018, y se analizó la actividad Edición de libros (5811) y los estados financieros entregados por la Entidad , como se muestra a continuación:

## Anexo No. 9- Análisis Financiero

ANÁLISIS DEL SECTOR NIIF PLENAS ACTIVIDAD ECONÓMICA: J5811 - Edición de libros		
NUMERAL	J5811	CREAR ASESORIAS SAS
		31/12/2018
	Cifras expresadas en pesos	Cifras expresadas en pesos
<b>CAPACIDAD FINANCIERA</b>		J5811
<b>Indice de Liquidez = Activo corriente / Pasivo Corriente</b>	<b>1,403</b>	<b>57,191</b>
<i>En este indicador se observa que la entidad analizada cuenta con un índice de liquidez superior al del sector analizado, siendo superior a uno, es decir que la empresa puede responder por sus obligaciones en el corto plazo ya que el valor de los activos corrientes es superior a las obligaciones de corto plazo.</i>		
<b>Nivel de Endeudamiento =(Pasivo Total / Activo total) X 100</b>	<b>54,18%</b>	<b>4,39%</b>
<i>En este indicador se observa que la empresa tiene un nivel de endeudamiento inferior al de los sectores analizados con el 4,39%.</i>		
<b>Capital de Trabajo = Activo corriente - Pasivo Corriente = Al 32% del valor del contrato</b>		<b>Cumple</b>
<i>En este indicador se observa que la entidad analizada cuenta con el capital de trabajo frente al valor del contrato.</i>		
<b>Patrimonio = Activo- Pasivo = Al 60% del valor del contrato</b>		<b>Cumple</b>
<i>En este indicador se observa que la entidad analizada cuenta con un patrimonio que respalda el valor del contrato.</i>		
<b>Rentabilidad del Activo = Utilidad Operacional/Activo Total</b>	<b>8,74%</b>	<b>19,23%</b>
<i>En este indicador se observa que la entidad analizada tiene una rentabilidad superior frente al sector J5811 con el 19,23%, al igual que al analizar la utilidad operacional de la empresa es positiva.</i>		
<b>Rentabilidad del Patrimonio = Utilidad Operacional/Patrimonio</b>	<b>19,07%</b>	<b>20,11%</b>
<i>En este indicador se observa que la entidad analizada tiene una rentabilidad superior frente al sector J5811 analizado con el 20,11%, al igual que al analizar la utilidad operacional de la empresa es positiva.</i>		
<b>DATOS FUENTE DEL CÁLCULO</b>		
<i>Activo Corriente</i>	<b>\$ 232.942.698.000</b>	<b>\$ 132.136.213</b>
<i>Activo Total</i>	<b>\$ 355.642.594.000</b>	<b>\$ 247.030.904</b>
<i>Pasivo Corriente</i>	<b>\$ 166.025.818.000</b>	<b>\$ 2.310.452</b>
<i>Pasivo Total</i>	<b>\$ 192.696.434.000</b>	<b>\$ 10.843.169</b>
<i>Patrimonio Total</i>	<b>\$ 162.946.160.000</b>	<b>\$ 236.187.735</b>
<i>Utilidad Operacional</i>	<b>\$ 31.071.552.000</b>	<b>\$ 47.493.691</b>
<b>Presupuesto Proyectado (INCLUIDO IVA)</b>		<b>\$ 396.720.000</b>
<b>Notas:</b>	Se tomó como información válida y suficiente los indicadores financieros ingresados a la página de la Superintendencia de Sociedades, para las cifras del año 2018, que le fue reportada bajo NIIF para PLENAS. La información de CREAR ASESORIAS SAS se tomó de la información financiera contenida en los Estados Financieros de la Entidad con corte de 31/12/2018	
<b>Realizado por:</b>	<b>Marcela Avila Puentes - Profesional del Grupo Financiero</b>	

Analizados los indicadores financieros de CREAR ASESORIA SAS empresa tomada como referencia, frente a la información reportada por el grupo 1 de preparadores de información financiera alineados a los requerimientos de NIIF Plenas para la actividad de Edición de libros, se observa que presentan utilidad

## Anexo No. 9- Análisis Financiero

operacional positiva, el índice de liquidez, la rentabilidad del activo y del patrimonio son superiores a los indicadores presentados por el sector; cabe anotar que la empresa cuenta con la capacidad de hacer frente a sus obligaciones del corto plazo como lo evidencia el índice de liquidez del 57,19, el capital de trabajo y el patrimonio son superiores al 32% y al 60% del presupuesto asignado para el presente proceso de selección.

ANÁLISIS DEL SECTOR NIIF PYMES ACTIVIDAD ECONÓMICA: J5811 - Edición de libros		
NUMERAL	J5811	CREAR ASESORIAS SAS
		31/12/2018
	Cifras expresadas en pesos	Cifras expresadas en pesos
<b>CAPACIDAD FINANCIERA</b>		<b>J5811</b>
<b>Índice de Liquidez = Activo corriente / Pasivo Corriente</b>	<b>1,58</b>	<b>57,19</b>
<i>En este indicador se observa que la entidad analizada cuenta con un índice de liquidez superior al del sector analizado, siendo superior a uno, es decir que la empresa puede responder por sus obligaciones en el corto plazo ya que el valor de los activos corrientes es superior a las obligaciones de corto plazo.</i>		
<b>Nivel de Endeudamiento = (Pasivo Total / Activo total) X 100</b>	<b>52,04%</b>	<b>4,39%</b>
<i>En este indicador se observa que la empresa tiene un nivel de endeudamiento inferior al de los sectores analizados con el 4,39%.</i>		
<b>Capital de Trabajo = Activo corriente - Pasivo Corriente = Al 32% del valor del contrato</b>		<b>Cumple</b>
<i>En este indicador se observa que la entidad analizada cuenta con el capital de trabajo frente al valor del contrato.</i>		
<b>Patrimonio = Activo- Pasivo = Al 60% del valor del contrato</b>		<b>Cumple</b>
<i>En este indicador se observa que la entidad analizada cuenta con un patrimonio que respalda el valor del contrato.</i>		
<b>Rentabilidad del Activo = Utilidad Operacional/Activo Total</b>	<b>0,058</b>	<b>19,23%</b>
<i>En este indicador se observa que la entidad analizada tiene una rentabilidad superior frente al sector J5811 con el 19,23%, al igual que al analizar la utilidad operacional de la empresa es positiva.</i>		
<b>Rentabilidad del Patrimonio = Utilidad Operacional/Patrimonio</b>	<b>0,121</b>	<b>20,11%</b>
<i>En este indicador se observa que la entidad analizada tiene una rentabilidad superior frente al sector J5811 analizado con el 20,11%, al igual que al analizar la utilidad operacional de la empresa es positiva.</i>		
DATOS FUENTE DEL CÁLCULO		
Activo Corriente	\$ 160.708.348.000	\$ 132.136.213
Activo Total	\$ 262.099.759.000	\$ 247.030.904
Pasivo Corriente	\$ 101.783.747.000	\$ 2.310.452
Pasivo Total	\$ 136.404.107.000	\$ 10.843.169
Patrimonio Total	\$ 125.695.652.000	\$ 236.187.735
Utilidad Operacional	\$ 15.209.500.000	\$ 47.493.691
<b>Presupuesto Projectado (INCLUIDO IVA)</b>		<b>\$ 396.720.000</b>
<b>Notas:</b>	Se tomó como información válida y suficiente los indicadores financieros ingresados a la página de la Superintendencia de Sociedades, para las cifras del año 2018, que le fue reportada bajo NIIF para PYMES La información de CREAR ASESORIAS SAS se tomó de la información financiera contenida en los Estados Financieros de la Entidad con corte de 31/12/2018	
<b>Realizado por:</b>	<b>Marcela Avila Puentes - Profesional del Grupo Financiero</b>	

Analizados los indicadores financieros de CREAR ASESORIAS SAS empresa tomada como referencia, frente a la información reportada por el grupo 2 de preparadores de información financiera alineados a los requerimientos de NIIF para Pymes para la actividad de Edición de Libros, se observa que presentan utilidad operacional positiva, el índice de liquidez, la rentabilidad del activo y del patrimonio son superiores a los indicadores presentados por el sector; cabe anotar que la empresa cuenta con la capacidad de hacer frente a sus obligaciones del corto plazo como lo evidencia el índice de liquidez del 57,19 y tanto el capital de trabajo como el patrimonio son superiores en el 32% y 60% respectivamente del presupuesto asignado para el presente proceso de selección.

En conclusión, CREAR ASESORIAS SAS empresa tomada como referencia frente a los dos grupos de preparadores de información financiera (Grupo 2: NIIF Pymes y Grupo 1: NIIF Plenas) que reportan en la actividad analizada, presenta indicadores financieros con mejor comportamiento que los presentados por el sector.

### **PROGRAMA ANUAL MENSUALIZADO DE CAJA PAC**

Al validar el programa anual mensualizado de caja, se observa que la adquisición de treinta y cuatro mil doscientas cartillas didácticas de tránsito y seguridad vial, se encuentra programada de los recursos propios con cargo al rubro de inversión / Fortalecimiento Institucional por valor de CUATROCIENTOS MILLONES DE PESOS M.L. (\$400.000.000), pagado de la siguiente forma:

MES	VALOR
OCTUBRE	80.000.000
NOVIEMBRE	320.000.000
<b>TOTAL</b>	<b>400.000.000</b>

Así mismo, atendiendo a que se trata de recursos de inversión, debe contar como mínimo los siguientes soportes, los cuáles deben ser entregados por el área líder en la etapa precontractual:

- Plan estratégico del SIMIT en el que estén identificados los proyectos
- Proyecto formulado y radicado en el Banco de proyectos del SIMIT
- Certificado de viabilidad del Proyecto emitido por el encargado de la administración de los Proyectos donde conste que el proyecto tiene por objeto garantizar la operatividad del sistema a nivel nacional en el marco del Plan Estratégico del Simit.
- Soportes presupuestales correspondientes

Finalmente, se recomienda que el área líder realice el ajuste del PAC correspondiente, de acuerdo con las fechas del proceso de contratación.

## **ANALISIS TRIBUTARIO**

### **1. Impuesto sobre las ventas**

Para efectos del impuesto sobre las ventas El artículo 478 del Estatuto Tributario dispone que se encuentran exentos del impuesto sobre las ventas los libros y revistas de carácter científico y cultural, según calificación que hará el Gobierno Nacional.

La Ley 98 de 1993, señala en su artículo 2º, sobre democratización y fomento del libro colombiano:

“Para los fines de la presente Ley se consideran libros, revistas, folletos, coleccionables seriados, o publicaciones de carácter científico o cultural, los editados, producidos e impresos en la República de Colombia, de autor nacional o extranjero, en base papel o publicados en medios electromagnéticos. Se exceptúan de la definición anterior los horóscopos, fotonovelas, modas, publicaciones pornográficas, tiras cómicas o historietas gráficas y juegos de azar”.

La exención tiene efecto en cabeza del editor de los libros o revistas. No obstante, la simple comercialización que se haga de los mismos libros o impresos tampoco causa el impuesto sobre las ventas, según previsión del artículo 439 del Estatuto Tributario.

La Ley mencionada dispuso que el Ministerio de Educación a través de COLCULTURA (Hoy Ministerio de la Cultura) determinará cuándo los libros, revistas, folletos, coleccionables y publicaciones son de carácter científico o cultural e igualmente impuso como condición para que el editor acceda a los beneficios señalados que todos los libros editados e impresos en el país deberán llevar registrado el número estándar de identificación internacional del libro (ISBN) otorgado por la Cámara Colombiana del libro.

Es necesario tener en cuenta, que el bien exento es el final, en este caso, libro o revista de carácter científico o cultural.

Teniendo en cuenta lo anterior y atendiendo a que las cartillas “Las señales de tránsito, amigas que protegen mi vida” son de carácter didáctico y cultural y según lo establecido en el artículo 478 del ET. Este tipo de libros y revistas se consideran exento de IVA.

## 2. Impuesto de Industria y Comercio

El impuesto de Industria y Comercio es un tributo de carácter municipal que grava toda actividad industrial, comercial o de servicios que se realiza en forma ocasional o permanente con o sin establecimientos. Son responsables del impuesto de industria y comercio la persona natural o jurídica o la sociedad de hecho, que realice el hecho generador de la obligación tributaria, consistente en el ejercicio de actividades industriales, comerciales o de servicios en la jurisdicción del Distrito Capital.

Teniendo en cuenta la Resolución No.79 del 11 de marzo de 2013, expedida por la Secretaria de Hacienda Distrital, los servicios de publicidad se encuentran enmarcadas en la actividad económica que se describe a continuación:

Código de Actividad CIU Resolución 0079	Descripción Actividad Económica CIU	Tarifa Por Mil Vigente
1811	Impresión de periódicos, libros de todo tipo, incluso libros animados, la impresión de publicaciones periódicas (revistas, folletos); mapas, directorios telefónicos y similares.	9,66

Atentamente,

Original firmado

**MARCELA DEL ROCIO AVILA PUENTES**  
 Profesional del Grupo Financiero  
 Federación Colombiana de Municipios  
 Fecha 1/11/2019

Proyectó: Marcela del Rocío Ávila Puentes – Profesional del Grupo Financiero  
 Revisó: Clara Yohanna Rivas Bernal – Coordinador del Grupo Financiero