

Análisis Financiero Empresas Copec SA

Yuliana Benavides Medina

Diplomado para optar por el título Contador Público

Edwin Fernando Triana Castro

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios –ECACEN

Diplomado de Profundización en Finanzas

2022

Tabla de Contenido

Introducción	3
Objetivo General.....	4
Objetivos Específicos.....	4
Justificación	5
Análisis Financiero - Empresas COPEC S.A	6
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial.....	8
Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa.....	10
Sector Forestal	10
Sector Combustible.....	11
Análisis DOFA	11
Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos.....	12
Análisis de la Posición de Liquidez de la Empresa.....	16
Análisis de la Posición de Liquidez.....	16
Inventario de la Empresa y Cuentas por Cobrar vs Cuentas por Pagar	17
Indicadores.....	18
Indicador Margen Neto de Utilidad.	18
Rotación de Activos Totales.	18
Multiplicador de Apalancamiento Financiero.	18
Rentabilidad del Patrimonio.	19
Ratios de Liquidez	19
Ratios de Endeudamiento	20
Ratios de Solvencia	20
Ratios de Rentabilidad.....	21
Árbol de Rentabilidad.....	22
Conclusiones	23
Bibliografía	26

Introducción

El presente documento indica un análisis financiero de Empresas Copec SA, partiendo de los estados financieros publicados en la web (finance.yahoo), a estos se les realiza un análisis vertical y un análisis horizontal y posteriormente se analiza los resultados obtenidos por medio de indicadores y ratios.

El análisis financiero permitirá evaluar, analizar e interpretar la situación financiera de Empresas Copec SA durante el periodo 2019 - 2021, con el fin de que dicha información sea confiable al momento de tomar decisiones y ampliar acciones en pro del desarrollo permanente de la empresa, así mismo se buscará brindar alternativas para el mejoramiento administrativo y financiero mediante acciones preventivas o correctivas.

Objetivo General

Medir el impacto financiero generado por Empresas Copec SA desde la perspectiva nacional e internacional

Objetivos Específicos

Analizar el entorno macroeconómico y sectorial en el cual la empresa desarrolla su actividad económica.

Realizar un análisis estratégico y competitivo de la empresa mediante la técnica de análisis DOFA.

Analizar el tamaño de la empresa y la composición de sus activos.

Realizar un análisis de la posición de liquidez aplicando algunos ratios.

Justificación

Los análisis financieros son aquellos que se llevan a cabo mediante una evaluación para determinar los recursos de una empresa y después cuantificarlos, de tal manera que se pueda realizar un diagnóstico de la administración de dichos recursos.

Estos análisis son muy importantes dentro de las organizaciones puesto que ellos proporcionan información al proceso de la administración financiera. En ella se realizan actividades como; presupuestos, proyecciones financieras, administración de efectivo, administración de crédito, análisis de inversiones y obtención de fondos.

Lo anterior dará como resultado una buena proyección financiera, eficiente administración del efectivo y del crédito, decisiones más acertadas y fundamentadas sobre en qué se debe invertir, que proyectos ejecutar y de donde se van a obtener los recursos para poder realizar lo planeado.

Por tal motivo, es importante lograr realizar un análisis financiero eficiente a Empresas Copec SA, pues por medio de la información financiera suministrada en los Estados de la Situación financiera se puede lograr entregar un diagnóstico por medio del cual la empresa logrará tomar las mejores decisiones con la finalidad de obtener y sostener una rentabilidad dentro de los mercados financieros.

Análisis Financiero - Empresas COPEC S.A

Tabla 1

Identificación de la Sociedad

Contenido	Detalle
RUT	90690000 - 9
Razón Social	Empresas COPEC S.A.
Nombre de Fantasía	COPEC
Vigencia	Vigente
Número de Inscripción	28
Fecha de Inscripción	27/05/1982
Teléfono	4617000
Fax	4617070
Domicilio	Av. El Golf 150 Piso 17
Región	Metropolitana
Ciudad	Santiago
Comuna	Las Condes
Nombre con que transa en la Bolsa 2	Copec

Nota. Esta tabla muestra la identificación tributaria de la empresa y de más información relevante de la misma.

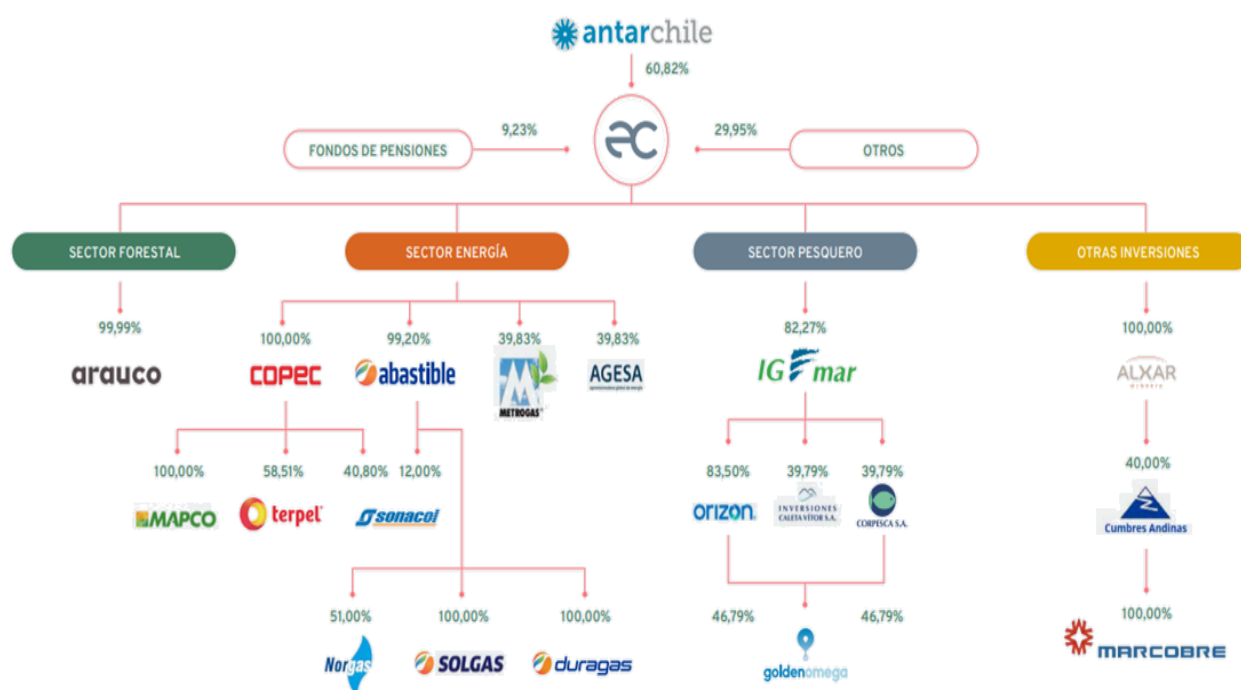
Empresas Copec SA es un holding financiero chileno de clase mundial con 86 años de experiencia, que invierte principalmente en energía y recursos naturales y, en general, en áreas de negocios en las cuales pueden crear valor de manera sustentable, su objetivo es entregar un nivel de rentabilidad atractivo en el largo plazo a sus inversionistas, y contribuir al desarrollo económico, social y ambiental de Chile y de los distintos países donde realizan las actividades productivas y comerciales.

Esta se encuentra presente en más de 80 países, entre sus principales subsidiarias y asociadas se cuentan Celulosa Arauco y Constitución S.A.(Arauco), Copec S.A., Abastible S.A., Sociedad Nacional de Oleoductos S.A., Metrogas S.A., Corpesca S.A., Orizon S.A., Pesquera Iquique-Guanaye S.A., Inmobiliaria Las Salinas Limitada, Inversiones Alxar S.A. y Alxar Internacional SpA. A través de Copec S.A. y Abastible S.A., el Grupo también incluye, entre otras empresas relacionadas internacionales, las subsidiarias Terpel y Norte santandereana de Gas (Colombia), Mapco (Estados Unidos), Solgas (Perú), Duragas (Ecuador) y, por intermedio de Arauco, la asociada Tafisa (España/Portugal/Alemania/Sudáfrica)

La Figura 1 indica que Empresas Copec S.A. está controlada por AntarChile S.A., que posee el 60,82% de las acciones de la Sociedad. AntarChile S.A. también es una Sociedad Anónima Abierta, la cual se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0342.

Figura 1.

Estructura de Propiedad



Nota. Adaptado de Empresas Copec. Sobre Empresas COPEC, 2021, (<https://www.empresascopec.cl/sobre-empresas-copec/>).

Es importante resaltar que la economía y los mercados globales financieros son muy inestables, por consecuencia las empresas se ven obligadas a aplicar estrategias que las conviertan en entidades competitivas y capaces de sostenerse ante las crisis económicas que se presenten. Por consiguiente en el mercado financiero se encuentran empresas con diferentes habilidades como lo es la fácil adaptación a los cambios mediante acciones como la innovación, el estudio del consumidor, el análisis a la competencia, entre otros, que les permite ascender, sostenerse y obtener una rentabilidad económica dentro del mercado.

Por su lado Empresas Copec SA ha ido evolucionando a grande escala a través de los años, pues esta ha logrado obtener gran cantidad de filiales a nivel mundial y en diferentes países, brindando servicios o productos que tienen una gran demanda en las regiones en las que se comercializan, esto significa que es una empresa con gran capacidad financiera, además es muy reconocida en el sector financiero gracias a su gran trayectoria.

Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial

De acuerdo al Informe de Clasificación publicado en Febrero del 2018 por FellerRate (Clasificadora de Riesgo), Empresas Copec S.A. (Copec) es el grupo de empresas industriales más grande de Chile, con una dotación de personal, a nivel consolidado, cercano a las 31.700 personas, la compañía, a través de sus filiales y coligadas, participa en una amplia gama de actividades económicas, siendo sus principales operaciones los productos forestales y el área de combustibles. Esta participa en el negocio forestal a través de Celulosa Arauco y Constitución S.A. (Arauco), clasificada en “AA-/Estables” por FellerRate.

Por otro lado, en el negocio de distribución de combustibles líquidos y lubricantes, participa por medio de su filial Copec Combustibles S.A. (Copec-C).

Adicionalmente, en el área de combustibles, la entidad participa en la distribución de gas licuado por medio de Abastible (99,20% de la propiedad); en el negocio de gas natural por medio de su coligada Metrogas (39,83% de la propiedad), clasificada en “AA-/Estables”; y en el transporte terrestre y marítimo de combustibles, a través de Sonacol (52,8% de la propiedad), clasificada en “AA/Estables”.

En el sector pesquero, Empresas Copec participa a través de Igemar (81,93% de la propiedad) y en la minería, por medio de Alxar Minería (99,87%) y Mina Invierno (50%). Empresas Copec, presenta una concentración de su generación de ingresos y Ebitda en el sector forestal y combustibles, registrando, a septiembre de 2017, una participación en conjunta del 99,2% y 99,8%, respectivamente, del total consolidado. A su vez estos segmentos son los de mayor generación de dividendos recibidos por el corporativo.

La compañía ha desarrollado un fuerte plan de expansión mediante adquisiciones y crecimiento orgánico, principalmente, en sus áreas forestales y combustibles.

En el caso de Arauco, en los últimos años ha focalizado su crecimiento en ampliar su capacidad productiva, diversificar los mercados en que participa, tanto en términos comerciales como productivos, y aumentar la eficiencia de las plantas. Esto, ha permitido posicionar a Arauco como uno de los más grandes grupos forestales en el mundo.

Por su parte, en el negocio de distribución de combustibles se dio inicio a partir de 2010 a una etapa de internacionalización tras adquirir una participación, directa e indirecta, del 58,51% de la propiedad de Terpel y, posteriormente, en 2016 con la adquisición de Mapco en EE.UU. A

su vez, por parte de Abastible, se materializó en 2016 la compra de Solgas y Duragas en Perú y Ecuador, respectivamente.

De acuerdo a la información anterior tomada del Informe de Clasificación publicado en Febrero del 2018 por FellerRate (Clasificadora de Riesgo), se evidencia la participación, posición y trayectoria que ha desarrollado la entidad dentro de los mercados financieros, con la finalidad de obtener un mayor capital y generar utilidad a sus inversionistas.

Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa

Según FellerRate (Clasificadora de Riesgo) Empresas Copec, mediante sus filiales, en los últimos años ha realizado una estrategia enfocada en potenciar y consolidar su liderazgo en diversos mercados, lo cual se ha traducido en un crecimiento relevante en sus respectivas actividades.

Los segmentos de negocio en los que participa son los siguientes:

Sector Forestal

Arauco, está posicionada como una de las mayores empresas de productos forestales a nivel mundial. Las líneas de negocios de Celulosa Arauco son: Celulosa, Paneles, Madera Aserrada y Productos Forestales.

La empresa se ha posicionado como el 2° mayor productor de celulosa en el mundo, con una capacidad instalada de 3,9 millones de toneladas al año. Además, es el 1er productor de madera en Latinoamérica (2.770.000 m³) y el 2° productor de paneles en el mundo (9,4 millones de m³).

Sector Combustible

Por su parte, Copec-C a nivel nacional cuenta con la red de estaciones de servicio más extensa del país, con ubicaciones estratégicas, lo que sumado a un fuerte posicionamiento y una eficiente logística, le ha permitido mantener el liderazgo en el segmento retail e industrial.

Al respecto, si bien se ha observado una fuerte competencia en la industria de distribución de combustibles, la compañía tanto en Chile como en Colombia es líder en el mercado, con una participación relativamente estable y cercana al 58% y 44%, respectivamente.

Por otro lado, Copec-C es líder en Chile en el mercado de lubricantes con una participación cercana al 46,3%. La compañía participa en este mercado mediante una alianza con ExxonMobil, que permite a la compañía producir y comercializar dentro del país los lubricantes Mobil.

En el segmento de gas licuado a través de Abastible es el primer mayor distribuidor de Chile con cerca del 38% del mercado y el principal en el mercado en colombiano, por medio de su filial Inversiones del Nordeste (35% de participación).

Adicionalmente, las recientes adquisiciones de la compañía contemplan volúmenes anuales cercanos a las 470 mil toneladas en Perú y 405 mil en Ecuador, con una participación de mercado del 23% y un 37%, respectivamente.

Es decir, que la estrategia principal de negocios de la empresa está enfocada en entregar un nivel de rentabilidad atractivo en el largo plazo a sus inversionistas, a través de un modelo de gestión sostenible.

Análisis DOFA

Tabla 2

Matriz DOFA

Fortalezas	Oportunidades
<ul style="list-style-type: none"> • Sus marcas o filiales tienen reconocimiento a nivel nacional e internacional. • Cuenta con ubicaciones estratégicas • Sus productos tienen dominio a nivel local y global. • Innovación constante de los productos. • Creación de productos renovables 	<ul style="list-style-type: none"> • Mayor consumo de combustible debido al aumento de vehículos. • Implementación de acciones encaminadas a la protección del medio ambiente.
Debilidades	Amenazas
<ul style="list-style-type: none"> • Sus productos son perjudiciales para el medio ambiente y entorno en general. • Los precios del producto se sostienen aun cuando la demanda del mismo es baja. 	<ul style="list-style-type: none"> • Impuestos al combustible. • Disminución del valor del dólar. • Fuerte competencia en el mercado. • Alto % de contaminación y deterioro al medio ambiente.

Nota. La tabla 2 indica los resultados de la evaluación de la capacidad interna de la sociedad a través del análisis DOFA

Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos

A continuación se da a conocer el tamaño de la empresa y la composición de sus activos teniendo en cuenta diferentes aspectos como la relación deuda/capital, deuda/ patrimonio, composición del patrimonio, entre otros.

Tabla 3*Relación Deuda/Capital*

Relación Deuda/Capital = Total pasivo/Capital neto			
Cuenta	2021	2020	2019
Total Pasivo	14,151,189	14,113,971	13,993,872
Capital Neto	22,244,211	22,332,916	22,073,768
Resultado	64%	63%	63%
Cuenta	2021	2020	2019
Total activos corrientes	7,163,449	6,796,306	7,034,390
Total activos no corrientes	18,449,399	18,378,135	18,133,520
TOTAL ACTIVOS	25,612,848	25,174,441	25,167,910
Cuenta	2021	2020	2019
Total pasivo corrientes	3,368,637	2,841,525	3,094,142
Total pasivo no corrientes	10,782,552	11,272,446	10,899,730
TOTAL PASIVO	14,151,189	14,113,971	13,993,872
TOTAL PATRIMONIO	11,461,659	11,060,470	11,174,038
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	25,612,848	25,174,441	25,167,910

Nota. La tabla 3 indica la cantidad de deuda que está utilizando una entidad para financiar sus activos. Se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital contable. Éste es la suma total de activos menos la suma de los pasivos corrientes. Por consiguiente, de acuerdo a la relación deuda/capital se puede evidenciar Empresas Copec SA no ha adquirido un monto de deudas muy significativo, no obstante y como se observa en la anterior tabla para el año 2021 hubo un incremento del 1% en comparación con los años 2020 y 2019 a nivel de solvencia de los pasivos, por consiguiente se recomienda a la empresa tratar de sostener su nivel de solvencia, debido que aunque no es perjudicial para la entidad, si puede convertirse en un riesgo financiero.

Tabla 4

Relación Deuda/Patrimonio

Relación Deuda/Patrimonio = Total pasivo/Total patrimonio			
Cuenta	2021	2020	2019
Total Pasivo	14,151,189	14,113,971	13,993,872
Total Patrimonio	11,461,659	11,060,470	11,174,038
Resultado	1.2	1.3	1.3
Cuenta	2021	2020	2019
Total activos corrientes	7,163,449	6,796,306	7,034,390
Total activos no corrientes	18,449,399	18,378,135	18,133,520
TOTAL ACTIVOS	25,612,848	25,174,441	25,167,910
Cuenta	2021	2020	2019
Total pasivo corrientes	3,368,637	2,841,525	3,094,142
Total pasivo no corrientes	10,782,552	11,272,446	10,899,730
TOTAL PASIVO	14,151,189	14,113,971	13,993,872
TOTAL PATRIMONIO	11,461,659	11,060,470	11,174,038
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	25,612,848	25,174,441	25,167,910

Nota. La tabla 4 indica que por cada peso de Empresas Copec SA propiedad de los accionistas, la empresa debía a los acreedores el 1.2, 1.3 y 1.3 para los años 2021, 2020 y 2019 respectivamente.

Tabla 5

Composición del Patrimonio

Composición del Patrimonio			
Patrimonio Total	11,461,659	11,060,470	11,174,038
Capital contable	11,000,494	10,579,772	10,667,359
Interés minoritario	461,165	480,698	506,679

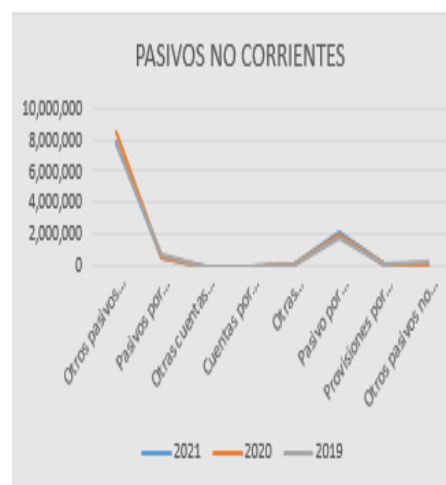
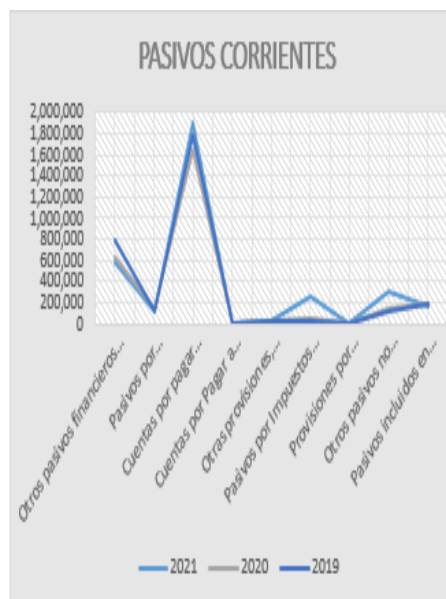
Nota. La tabla 5 Indica que el patrimonio está conformado por el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora y las Participaciones no controladoras.

Por otro lado y dando continuidad al análisis me permito compartir la tabla N° 4 de la composición de la deuda.

Tabla 6

Composición de la Deuda

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA			
PASIVOS CORRIENTES	2021	2020	2019
Otros pasivos financieros corrientes	579,194	637,254	795723
Pasivos por Arrendamientos corrientes	115,866	130,219	129228
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1,900,845	1,647,722	1793854
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corriente	5,501	11,522	6197
Otras provisiones, corrientes	22,436	21,468	18999
Pasivos por Impuestos corrientes	262,157	57,926	25102
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	9,711	12,675	11810
Otros pasivos no financieros corrientes	310,280	130,117	126369
Pasivos incluidos en grupos de activos para su mantenidos para la ventadisposición clasificados como	162,647	192,622	186860
Total pasivos corrientes	3,368,637	2,841,525	3,094,142
PASIVOS NO CORRIENTES	2021	2020	2019
Otros pasivos financieros, no corrientes	7,825,189	8,432,485	7689047
Pasivos por Arrendamientos no corrientes	544,040	628,138	658704
Otras cuentas por pagar, no corrientes	5,118	1,000	3189
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	0	1,899	0
Otras provisiones, no corrientes	57,126	68,405	80556
Pasivo por impuestos diferidos	2,128,048	1,887,409	1796862
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	113,901	123,080	113753
Otros pasivos no financieros no corrientes	109,130	130,030	185176
Total pasivos no corrientes	10,782,552	11,272,446	10,527,287
TOTAL PASIVOS	14,151,189	14,113,971	13,621,429



Nota. La tabla 6 evidencia los conceptos que componen las deudas que poseen Empresas Copec SA. Igualmente se representa gráficamente que pasivos tienen un mayor valor y representación en el estado de la situación financiera.

Por otro lado se procede a dar a conocer el crecimiento que ha tenido la empresa de acuerdo a las ventas realizadas en los años 2019, 2020 y 2021.

Tabla 7

Crecimiento de las Ventas

Crecimiento de las ventas			
: Vtas perd. Actual - Vtas perd. Anterior/Vtas perd. Anterior * 100			
	2021	2020	2019
Ventas	24,786,614	18,059,214	23,716,405
% incremento	37%	-24%	

Nota. En la tabla 7 se puede evidenciar que las ventas disminuyeron un 24% para el año 2020 en comparación con el año 2019, sin embargo para el año 2021 hubo un incremento del 37 % lo que significa que los productos obtuvieron una buena demanda.

Análisis de la Posición de Liquidez de la Empresa

Análisis de la Posición de Liquidez

Tabla 8

Fondo de Maniobra

Fondo de Maniobra (activo corriente - pasivo corriente)			
Cuenta	2021	2020	2019
Activos corrientes	7,163,449	6,796,306	7,034,390
Pasivos corrientes	3,368,637	2,841,525	3,094,142
Resultado	3,794,812	3,954,781	3,940,248

Nota. En la tabla 8 se puede evidenciar que durante los tres periodos el fondo de maniobra fue positivo ya que el activo circulante sea mayor al exigible a c/p. Es decir que la empresa es capaz de hacer frente a sus compromisos de pago inmediatos.

Tabla 9*Rotación del Activo*

Rotación del activo			
Cuenta	2021	2020	2019
Ventas Totales	24,786,614	18,059,214	23,716,405
Activo Fijo	18,449,399	18,378,135	18,133,520
Resultado	6,337,215	-318,921	5,582,885

Nota. En la tabla 9 se puede evidenciar que para el año 2020 la empresa no obtuvo una buena rotación de los activos, sin embargo, se recuperó para el año 2021, lo que significa que en ese periodo podría haber logrado realizar mayores ventas y generar una mayor rentabilidad.

*Inventario de la Empresa y Cuentas por Cobrar vs Cuentas por Pagar***Tabla 10***Inventario de la Empresa y Cuentas por Cobrar vs Cuentas por Pagar*

Inventario de la empresa			
Cuenta	2021	2020	2019
Inventario	2,283,235	1,911,362	2,099,685

Cuentas por cobrar Vs Cuentas por pagar			
Cuenta	2021	2020	2019
Cuentas por cobrar	22,231	41,109	84,516
Cuentas por pagar	1,906,346	1,659,244	1,800,051
Resultado	-1,884,115	-1,618,135	-1,715,535

Nota. En la tabla 10 se evidencia que las cuentas por cobrar son muy menores a sus cuentas por pagar. Igualmente se evidencia la buena gestión de recuperación de cartera, ya que en el año 2021 la cartera es menor en comparación con los años anteriores.

A continuación se da a conocer el análisis respectivo a cada indicador:

Indicadores

INFORMACIÓN FINANCIERA			
INDICADOR	2021	2020	2019
Ventas Netas (Totales)	24,786,614	18,059,214	23,716,405
Utilidad Neta (Total)	1,780,950	190,653	172,019
Activos (Totales)	25,612,848	25,174,441	25,167,910
Pasivos (Totales)	14,151,189	14,113,971	13,993,872
Patrimonio (Total)	11,461,659	11,060,470	11,174,038
Indicadores			
	2021	2020	2019
1 Margen neto de utilidad	0.07	0.01	0.01
2 Rotación de activos	0.97	0.72	0.94
3 Multiplicador de capital	2.23	2.28	2.25
4 Rentabilidad de patrimonio	15.54	1.72	1.54
5 Fondo de maniobra de la empresa	3,794,812	3,954,781	3,940,248

Indicador Margen Neto de Utilidad. Se puede evidenciar que existe un margen demasiado bajo de rentabilidad, esto se debe a que el costo de la mercancía es muy elevado, por tal motivo se sugiere tener en cuenta las recomendaciones que se encuentran en análisis del Estado de resultados.

Rotación de Activos Totales. La rotación de activos es una ratio de actividad que mide el nivel de eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos. Podemos evidenciar que en el año 2021 hubo una mayor eficiencia en la gestión de los activos ya que el ratio es de 0,97.

Multiplicador de Apalancamiento Financiero. Consiste en la posibilidad de financiar inversiones sin disponer de recursos propios. Para operar la empresa necesita activos, los cuales pueden ser financiados de dos formas: por los aportes de los socios y por los créditos a empresas o personas externas.

Rentabilidad del Patrimonio. Este representa la rentabilidad que obtuvo el patrimonio durante los diferentes periodos. Así mismo se puede evidenciar que el año que en el que obtuvo mayor rentabilidad es el año 2021

Ratios de Liquidez

Tabla 11

Prueba Circulante y Ácida

Prueba circulante (Activo corriente/pasivo corriente)			
Cuenta	2021	2020	2019
Activo Corriente	7,163,449	6,796,306	7,034,390
Pasivo corriente	3,368,637	2,841,525	3,094,142
Resultado	2	2	2
Prueba Ácida (Activo corriente-inventario)/pasivos corrientes			
Cuenta	2021	2020	2019
Activo corriente	7,163,449	6,796,306	7,034,390
Inventario	2,283,235	1,911,362	2,099,685
Pasivo corriente	3,368,637	2,841,525	3,094,142
Resultado	1	2	2

Nota. En la tabla 11 se evidencia que la empresa obtuvo una buena capacidad para hacer frente a sus deudas a corto plazo, igualmente se evidencia que no hubo una variación significativa entre los años transcurridos y comparados.

Tabla 12

Prueba de Capital de Trabajo

Prueba de capital de trabajo (Activo corriente-pasivo corriente)			
Cuenta	2021	2020	2019
Activo Corriente	7,163,449	6,796,306	7,034,390
Pasivo corriente	3,368,637	2,841,525	3,094,142
Resultado	3,794,812	3,954,781	3,940,248

Nota. En la tabla 12 se evidencia que la empresa cuenta con buen efectivo una vez se cancelen las deudas a corto plazo.

Ratios de Endeudamiento

Tabla 13

Endeudamiento a Largo Plazo

Endeudamiento a largo plazo (Pasivo no corriente/patrimonio neto)			
Cuenta	2021	2020	2019
Pasivo no corriente	10,782,552	11,272,446	10,899,730
Patrimonio neto	11,461,659	11,060,470	11,174,038
Resultado	1	1	1

Nota. La tabla 13 indica que la empresa estuvo altamente endeudada, lo cual puede significar posibles impagos e insolvencias.

Tabla 14

Endeudamiento a Corto Plazo

Endeudamiento a corto plazo (Pasivo corriente/patrimonio neto)			
Cuenta	2021	2020	2019
Pasivo corriente	3,368,637	2,841,525	3,094,142
Patrimonio neto	11,461,659	11,060,470	11,174,038
Resultado	0.29	0.26	0.28

Nota. En la tabla 14 se indica que la empresa en concreto está en lo que suele ser normal y, por tanto, no debió tener problemas para abonar sus deudas a corto plazo.

Ratios de Solvencia

Tabla 15

Ratios de Solvencia

Ratios de solvencia (pasivo total/patrimonio)			
Cuenta	2021	2020	2019
Pasivo total	14,151,189	14,113,971	13,993,872
Patrimonio	11,461,659	11,060,470	11,174,038
Resultado	1.23	1.28	1.25

Nota. La tabla 15 indica que la empresa no cuenta con un buen nivel de solvencia para cancelar sus deudas

Ratios de Rentabilidad

Tabla 16

Rendimientos Sobre Activos Totales

Rendimientos sobre activos totales (utilidad neta/activo total)			
Cuenta	2021	2020	2019
utilidad neta	1,780,950	190,653	172,019
activo total	25,612,848	25,174,441	25,167,910
Resultado	0.07	0.01	0.01

Nota. La tabla 16 indica que la empresa gano el 0.07, 0.01, 0.01 pesos para los respectivos años de cada 1000 pesos invertidos. Se evidencia que el ratio es muy bajo, sin embargo se resalta el aumento para el año 2021 en comparación con los anteriores.

Tabla 17

Ratios de Cuentas por Cobrar

Ratios de cuentas por cobrar (ventas/cuentas por cobrar)			
Cuenta	2021	2020	2019
Ventas	24,786,614	18,059,214	23,716,405
Cuentas por cobrar	22,231	41,109	84,516
Resultado	1,114.96	439.30	280.61

Nota. La tabla 17 indica que las cuentas por cobrar no son altamente significativas en comparación con las ventas realizadas, lo cual resalta la buena gestión de recuperación de cartera.

Tabla 18

Rotación de Inventario

Rotación de inventario (Costo de venta/inventario)			
Cuenta	2021	2020	2019
Costo de ventas	20,090,908	15,237,934	20,452,761
Inventario	2,283,235	1,911,362	2,099,685
Resultado	8.80	7.97	9.74

Nota. La tabla 18 indica que la rotación del inventario fue de 8, 7 y 9 veces para los años respectivos.

Árbol de Rentabilidad

Utilidad										
		AÑO	AÑO	AÑO				AÑO	AÑO	AÑO
Cuenta		2021	2020	2019	Cuenta		2021	2020	2019	
Margen	Utilidad neta	1,780,950	190,653	172,019	Ventas	24,786,614	18,059,214	23,716,405		
	Ventas	24,786,614	18,059,214	23,716,405	Costo y gasto	24,480,902	17,694,989	23,339,501		
	Total	7%	1%	1%	Total	101%	102%	102%		
Cuenta		AÑO	AÑO	AÑO	Cuenta		AÑO	AÑO	AÑO	
		2021	2020	2019			2021	2020	2019	
Rotación	Ventas	24,786,614	18,059,214	23,716,405	Activo corriente	7,163,449	6,796,306	7,034,390		
	Activos	25,612,848	25,174,441	25,167,910	Activo no corriente	18,449,399	18,378,135	18,133,520		
	Total	97%	72%	94%	Total	39%	37%	39%		

Cuenta	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Activos totales	25,612,848	25,174,441	25,167,910
Capital	22,244,211	22,332,916	22,073,768
Total	115%	113%	1.1401728

	Cuenta	Año 2021	Año 2020	Año 2019
ROI	Margen	7%	1%	1%
	Rotación	97%	72%	94%

Conclusiones

De acuerdo a los análisis realizados a la empresa en su entorno macroeconómico y sectorial, estratégico y competitivo, y el tamaño de la empresa y la composición de sus activos, se puede evidenciar respectivamente a nivel nacional e internacional, la estructura, adquisición, crecimiento y demanda de sus productos, así mismo, se logra comprender las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas con las que cuenta la compañía, con la finalidad de mejorar su sector económico y generar excelentes estrategias, igualmente, mediante el estudio de sus activos y la aplicación de diferentes ratios de medición de liquidez, se logra evidenciar la capacidad y gestión financiera con la cuenta la entidad a través del movimiento y adquisición de sus activos.

Es decir, que mediante los análisis se logra suministrar información clara y concisa que coadyuva de manera eficiente en la toma de decisiones de inversión y financiación, pues en ellos se plasma toda la información altamente relevante de la empresa y se dan conceptos claros sobre los productos que brinda la compañía, el sector comercial en el que compite, sus desventajas y ventajas las cuales puede fortalecer respectivamente, con la única finalidad de obtener mayor rentabilidad y reconocimiento comercial.

A continuación se da a conocer los alcances de cada análisis realizado:

Análisis del entorno macroeconómico y sectorial: Por medio de este análisis se logra conocer que la empresa estudiada pertenece al sector industrial más grande de Chile y cuenta con grandes filiales y colegiadas alrededor de diferentes países, lo cual le permiten participar en amplias actividades económicas, no obstante, sus productos principales es el negocio forestal y el combustible. Por consiguiente, se reconoce un gran % de participación dentro de los mercados financieros, todo esto debido a su arduo trabajo que le ha permitido ampliar su capital.

Análisis estratégico y competitivo (DOFA): Mediante este análisis se logra conocer que la compañía enfoca su estrategia en potenciar y consolidar su liderazgo en diversos mercados, por medio de lo cual ha obtenido un mayor crecimiento en sus respectivas actividades, es así como se ha orientado en mejorar el sector forestal y de combustible, ya que son los productos más significativos y demandados. No obstante, esta cuenta con diversas fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que debe tener en cuenta, por ende, debe dar trámite a cada una de estas, con la finalidad de obtener una mayor ventaja competitiva en el mercado.

Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos: Mediante este análisis se logra comprender la composición y capacidad de los activos de la empresa en aspectos como:

Relación Deuda – Capital: En el cual se evidencia que la empresa cuenta con un alto nivel de solvencia, ya que su capital es mayor que sus pasivos.

Relación Deuda – Patrimonio: En él se evidencia que la empresa no le da miedo asumir riesgos y combina sus recursos con los de terceros para cumplir su objeto social y/o para generar rentabilidad.

Entre otra información, que nos permitió profundizar sobre la composición de los activos y la capacidad de apalancamiento que este le genera a la compañía

Análisis de la posición de liquidez aplicando algunos ratios: Mediante este análisis y la aplicación de diferentes indicadores y ratios como; Fondo de maniobra, Rotación de activos, Margen de utilidad, capacidad de endeudamiento a largo plazo, nivel de solvencia, entre otros, se da a conocer la capacidad financiera con la que cuenta la empresa para financiar sus pasivos, igualmente se da conocer la eficiencia de la rotación de activos, es decir, se mide la rentabilidad

que estos le generan a la compañía, así mismo, se evidencia la baja utilidad que obtienen la empresa debido al elevado valor de sus costos, motivo por el cual se recomienda buscar nuevos proveedores. Y la capacidad de solvencia que tiene su patrimonio en referencia al total de sus pasivos, lo que refleja que su patrimonio si daría solvencia a sus deudas, sin embargo, su excedente o saldo a favor sería muy bajo, motivo por el cual se recomienda no realizar más deudas a largo plazo, ya que significaría un impago e insolvencia ante sus proveedores o acreedores.

Bibliografía

Empresas Copec. *Sobre Empresas Copec*. Recuperado el 24 de junio 2022.

<https://www.empresascopec.cl/sobre-empresas-copec/>

FellerRate Clasificadora de Riesgo. (Febrero 2018). *Empresas COPEC SA. Informe de*

clasificación. <https://www.feller-rate.com/general2/corporaciones/copec1802.pdf>

Pantoja, Felipe., Sánchez, Esteban., & Salín, Claudio. (2021, Febrero). *Informe de clasificación*.

<https://investor.empresascopec.cl/wp-content/uploads/sites/161/2021/04/Informe-clasificacion-EC-Feller-Feb-2021.pdf>