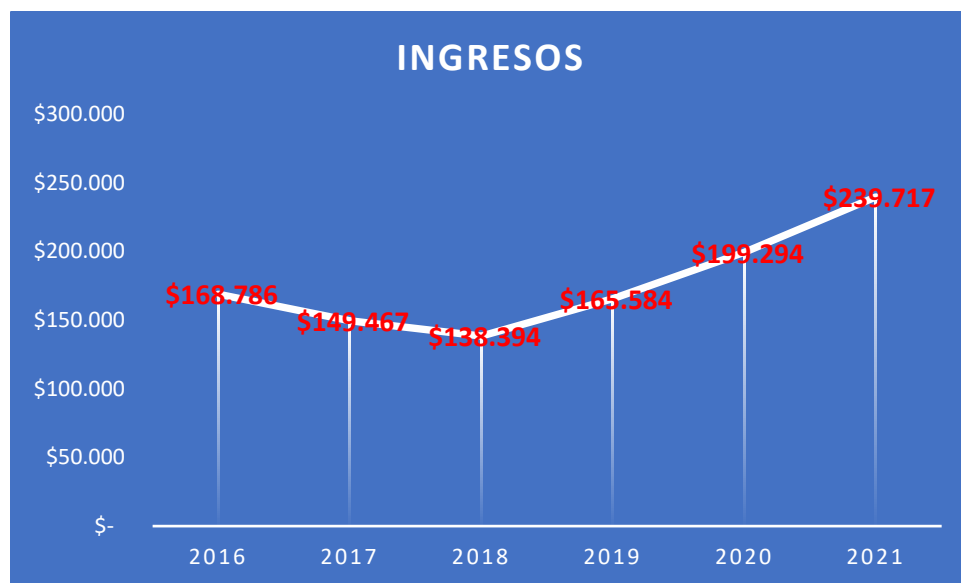


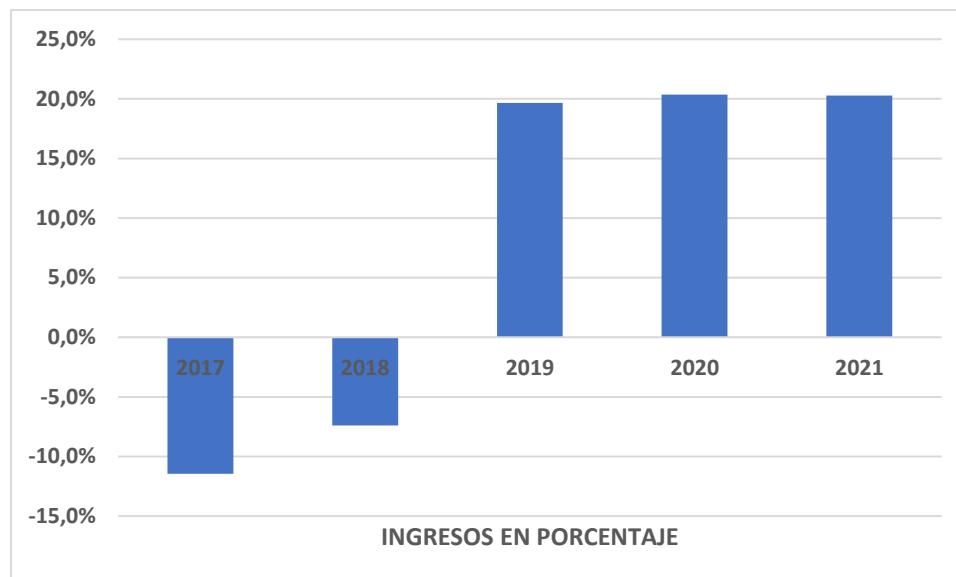
ANÁLISIS FINANCIERO INGENIO CARMELITA 2022

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Total Ingresos Por Operaciones Ordinarias	\$239,717,671	\$199,294,805
Cultivo de caña de azúcar	\$1,460,366	\$1,015,435
Cultivo de maíz	\$13,713	\$
Operación de azúcares y melazas	\$221,718,245	\$184,270,586
Bagazo	\$2,885,409	\$1,218,153
Material de desecho	\$201,096	\$316,183
Materiales varios	\$9,647	\$29,494
Energía Eléctrica	\$949,011	\$516,255
Servicios técnicos labores de campo	\$12,480,184	\$11,928,699

Los ingresos del Ingenio Carmelita para el año 2021 presentan un crecimiento positivo con relación al año 2020 de un 20,3%. Si lo comparamos con la inflación del mismo año de 5,62% observamos un crecimiento real de 14,68%. Siendo este un excelente año en cuanto a los resultados de los ingresos.

Sin embargo, es necesario decir también que en los últimos tres años el incremento de los ingresos del Ingenio ha estado por encima del 20,0% como lo veremos gráficamente.

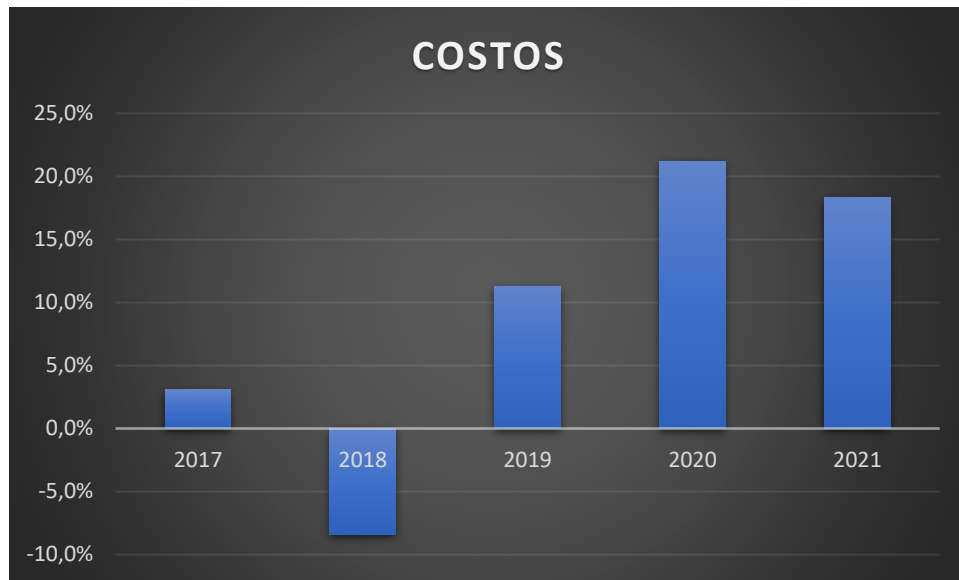




No cabe duda de que los ingresos son el componente principal de todo ente económico y la fuente de todo su movimiento, tampoco nos deja duda los extraordinarios y sostenidos crecimientos de los ingresos del Ingenio Carmelita.

Con respecto a los costos de producción, donde encontramos los costos del a convención colectiva con todos los componentes incluidos los salarios tenemos que:

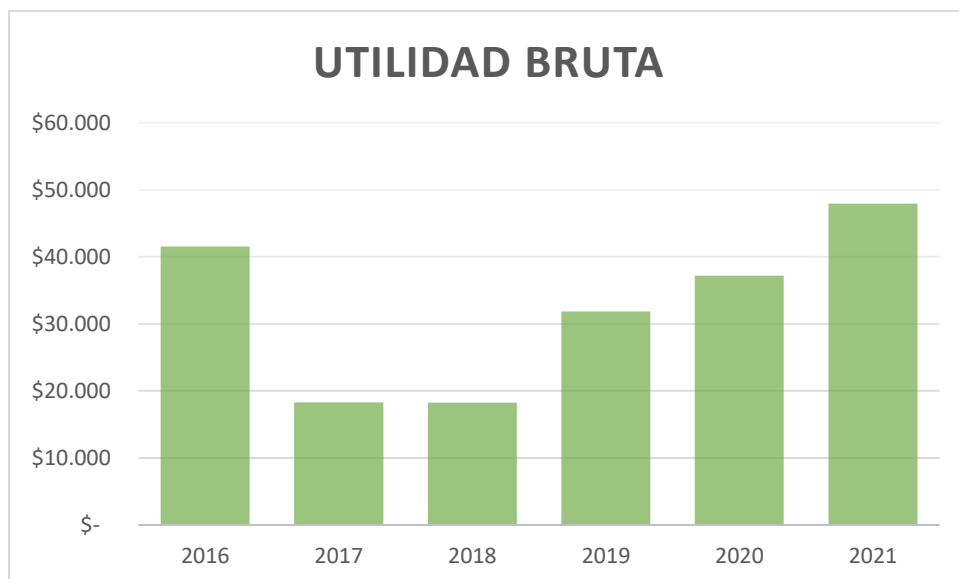
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Total Costos	\$191,787,032	\$162,078,355
Servicios agrícolas y ganaderos	\$13,670,839	\$12,121,864
Elaboración de azúcares y melazas	\$76,028,582	\$73,215,110
Exportación azúcar	\$67,366,789	\$60,059,588
Miel Virgen, Puga, B	\$33,241,448	\$15,736,968
Bagazo	\$1,469,256	\$932,838
Materiales Vendidos	\$10,118	\$11,987

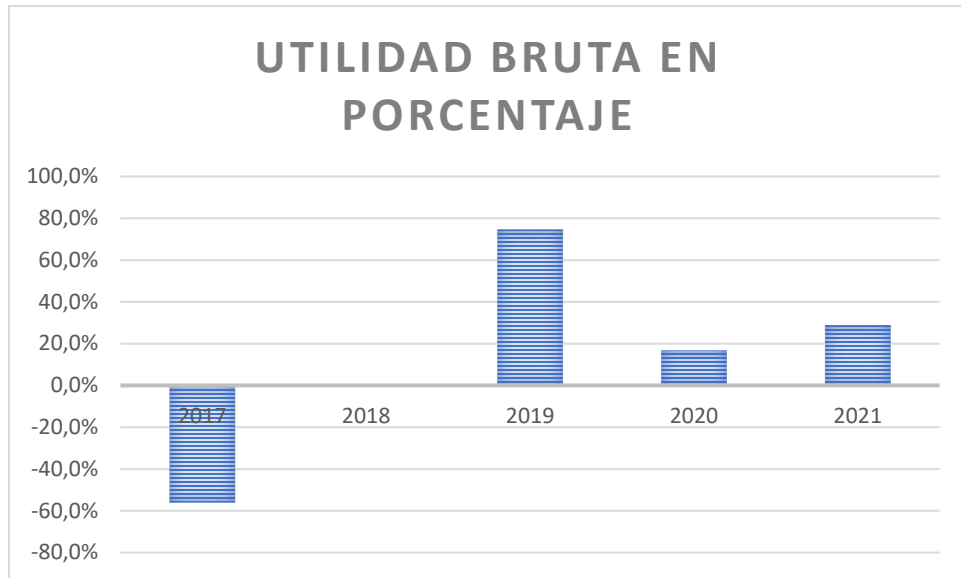


Los costos directos de producción, donde se encuentra la mano de obra y la convención, al contrario de los ingresos solamente un año alcanzan un crecimiento del 21,0%, y en los otros dos años objeto de la comparación incrementan por debajo de los ingresos, lo que significa un aumento en la utilidad bruta o productividad de los obreros.

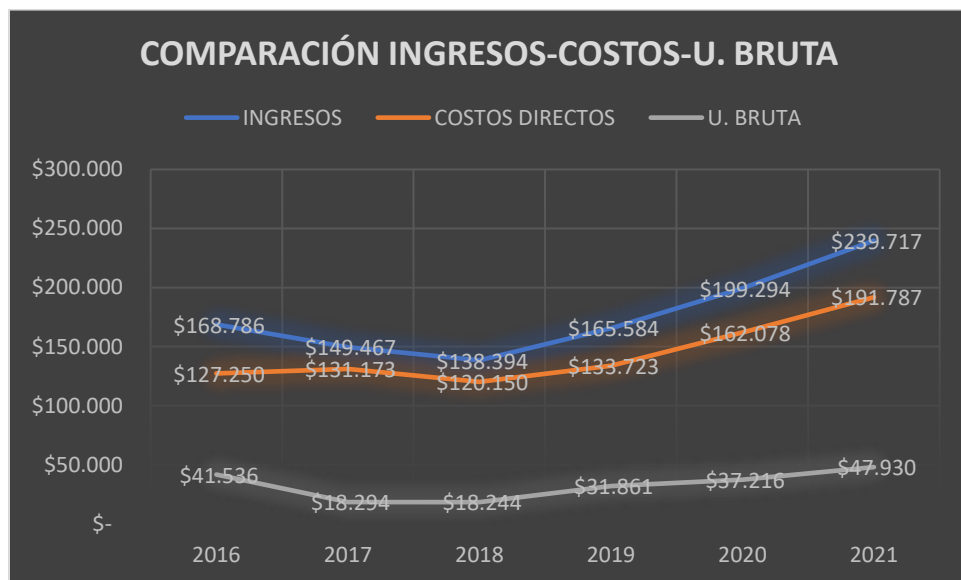
Significa que la empresa y sus trabajadores hoy son más productivos.

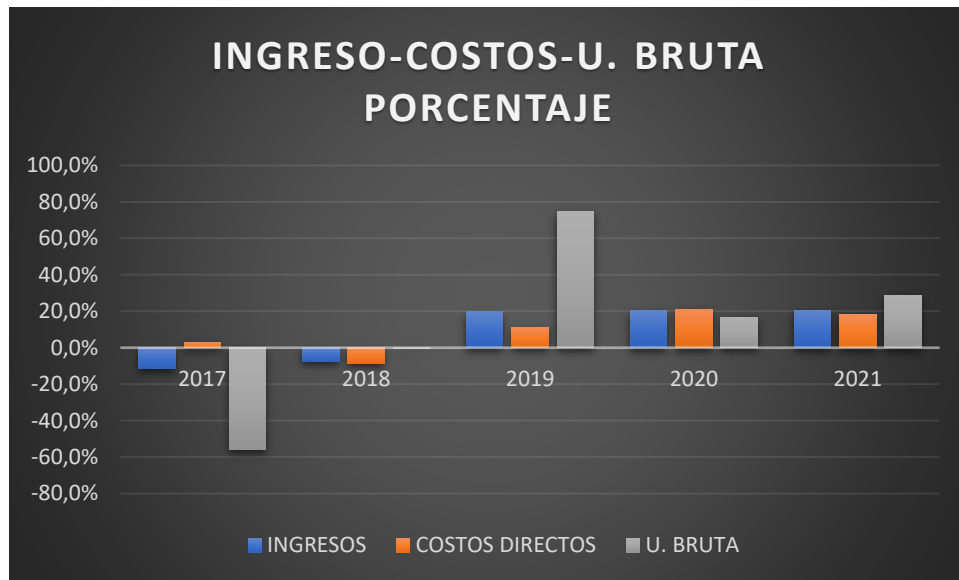
Respecto la utilidad bruta, que es el aporte que hacen los trabajadores directos al proceso, es decir, la plusvalía generada tenemos lo siguiente:



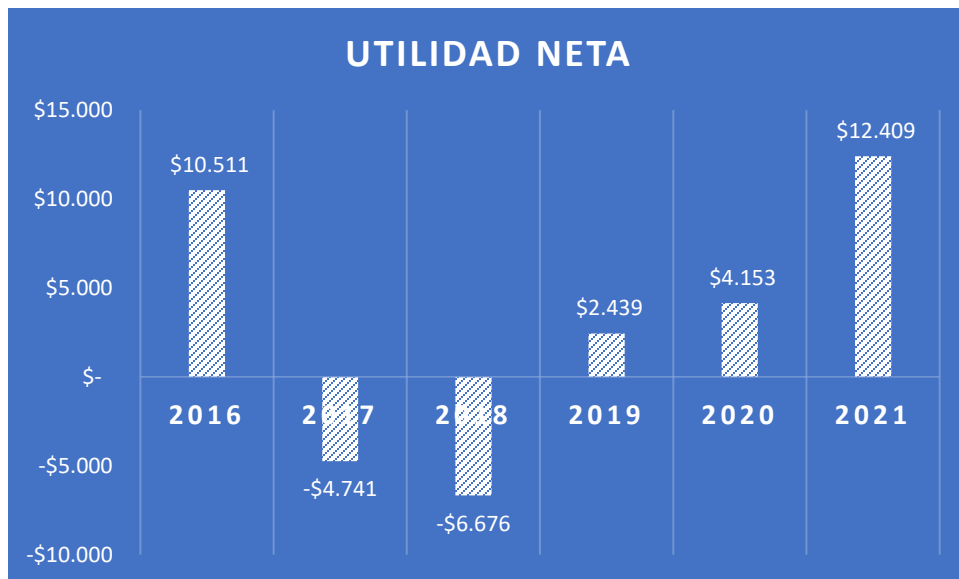


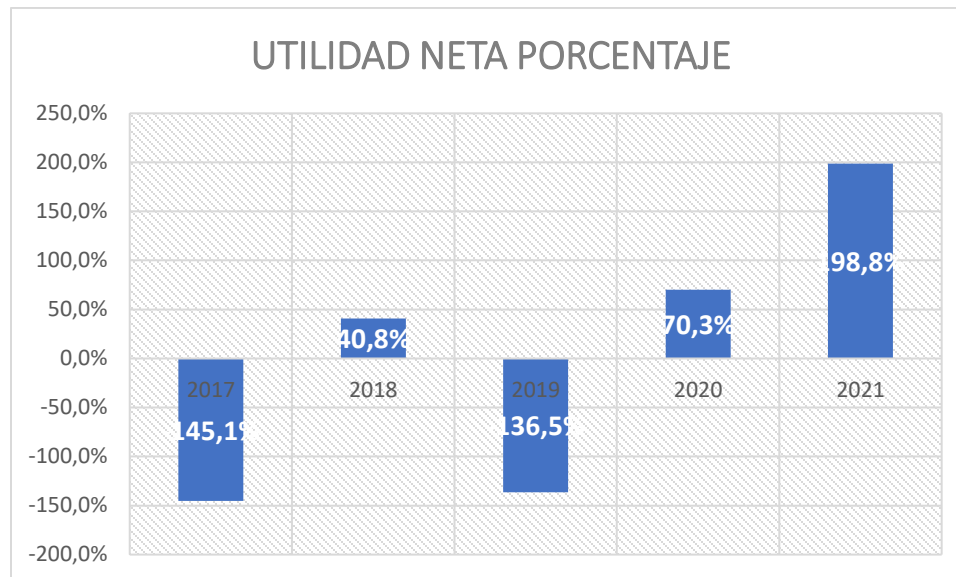
Aquí observamos el comportamiento porcentual de la utilidad bruta, mostrando como ya lo habíamos anticipado un comportamiento positivo de los últimos tres años, ratificando los buenos resultados.





En las gráficas comparadas podemos observar como la utilidad bruta (barra gris) muestra un comportamiento porcentual superior a los ingresos y los costos, lo que confirma que cuando aumenta los ingresos y los costos no crecen al mismo nivel, supone un incremento superior de la productividad lo que es claro en el caso del Ingenio Carmelita.





Respecto de la utilidad neta, beneficio limpio que los dueños del negocio disfrutaban, esta muestra un comportamiento no menos fantástico que los demás resultados, mostrando un crecimiento en el último periodo del 98% lo que habla muy bien del negocio.

Se puede decir sin ningún temor al equivoco que la empresa Ingenio Carmelita vive uno de sus mejores momentos de la historia, no sin dejar de reconocer que tuvo unos tres años con una administración desastrosa, pero que hoy ha recuperado con creces lo perdido en esos malos momentos.

INDICADORES

	2020	2021
ROA (Rentabilidad del activo)	5,42%	13,13%
ROE (Rentabilidad del patrimonio)	5,32%	14,29%
EBITDA	12.377	32.724
Rotación Inventarios	16,36	15,78 Veces.
Endeudamiento	43,42%	43,66%
Solvencia	2,30	2,29 Veces.
Prueba Acida	1,00	0,85
Razón Corriente	1,25	1,08 Veces
Margen Bruto	18,67%	19,99%
Margen Operativo	6,21%	10,00%
Margen Neto	2,08%	5,17%

Observando los indicadores tenemos que:

1. La rentabilidad del activo en su evaluación se plantea que si esta es superior a 5% es positiva y vemos como en el año 2021 esta se ubica por encima de 13%.
2. Igualmente, la rentabilidad del patrimonio muestra un margen demasiado importante por encima del 14% y superior a la rentabilidad del activo.
3. Que decir del margen EBITDA, pasando del 12% al 32% mostrando un crecimiento de un año a otro.
4. El inventario rota en menos de un mes, lo que evita deterioro y permite flujo de caja permanente.
5. El nivel de endeudamiento se ubica por debajo de las grandes empresas del país que es del 60%, esta por el contrario se ubica por los lados del 43% siendo demasiado aceptable.
6. La razón corriente del 1,08 veces, indica que los compromisos de corto plazo están garantizados, de cada peso que debe en el corto plazo, dispone de 1,08 para cubrirlo, indicando que no hay problema de liquidez.

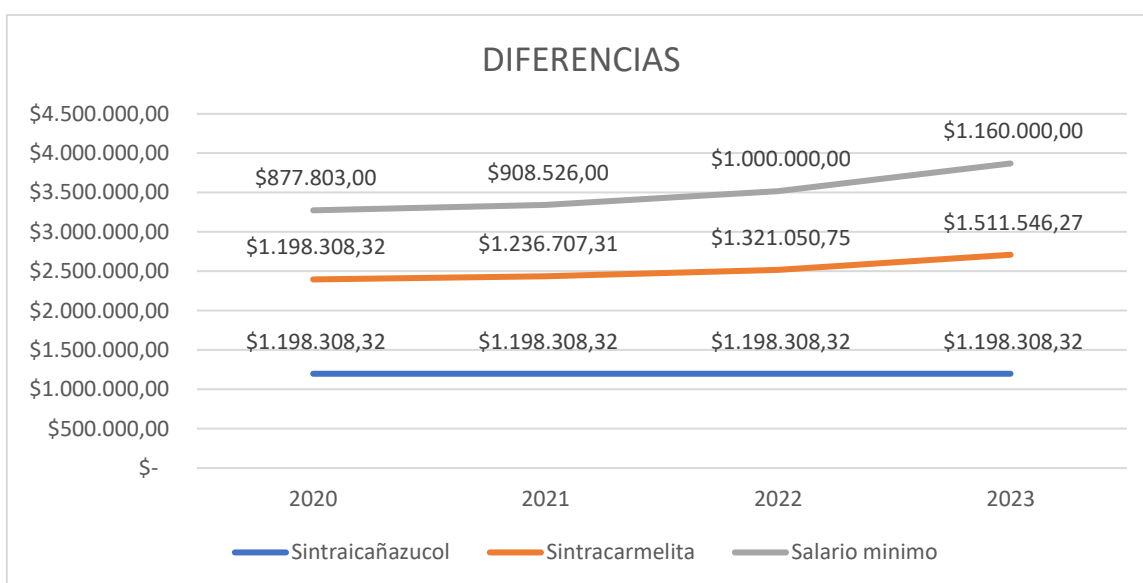
CUADRO RESUMEN

INGENIO CARMELITA	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
INGRESOS	\$168.786	\$149.467	\$138.394	\$165.584	\$199.294	\$239.717	-11,4%	-7,4%	19,6%	20,4%	20,3%
COSTOS DIRECTOS	\$127.250	\$131.173	\$120.150	\$133.723	\$162.078	\$191.787	3,1%	-8,4%	11,3%	21,2%	18,3%
U. BRUTA	\$ 41.536	\$ 18.294	\$ 18.244	\$ 31.861	\$ 37.216	\$ 47.930	-56,0%	-0,3%	74,6%	16,8%	28,8%
Gasto de Ventas	\$ 8.760	\$ 9.230	\$ 10.796	\$ 12.898	\$ 15.911	\$ 12.870	5,4%	17,0%	19,5%	23,4%	-19,1%
Gasto Administración	\$ 11.322	\$ 10.302	\$ 9.781	\$ 11.319	\$ 8.547	\$ 9.618	-9,0%	-5,1%	15,7%	-24,5%	12,5%
Otros Ingresos	\$ 629	\$ 629	\$ 1.085	\$ 1.304	\$ 1.070	\$ 558	0,0%	72,5%	20,2%	-17,9%	-47,9%
Otros Gastos	-\$ 2.024	-\$ 1.240	-\$ 1.210	-\$ 1.411	-\$ 1.450	-\$ 2.070	-38,7%	-2,4%	16,6%	2,8%	42,8%
U. Operativa	\$ 20.058	-\$ 2.108	-\$ 4.629	\$ 7.535	\$ 12.377	\$ 23.992	-110,5%	119,6%	-262,8%	64,3%	93,8%
Gasto Financiero	\$ 2.547	\$ 4.012	\$ 4.184	\$ 5.839	\$ 5.502	\$ 3.916	57,5%	4,3%	39,6%	-5,8%	-28,8%
U. Antes de Impuestos	\$ 17.510	-\$ 6.120	-\$ 8.813	\$ 1.695	\$ 6.875	\$ 20.076	-135,0%	44,0%	-119,2%	305,6%	192,0%
Impuestos	\$ 6.999	-\$ 1.380	-\$ 2.137	-\$ 743	\$ 2.721	\$ 7.666	-119,7%	54,9%	-65,2%	-466,2%	181,7%
Utilidad Neta	\$ 10.511	-\$ 4.741	-\$ 6.676	\$ 2.439	\$ 4.153	\$ 12.409	-145,1%	40,8%	-136,5%	70,3%	198,8%

CARMELITA	2018	2019	2020	2021
Activo Corriente	\$ 36.236	\$ 39.938	\$ 48.602	\$ 56.759
Activo No Corriente	\$ 177.111	\$ 174.856	\$179.591	\$192.515
Total Activos	\$ 213.347	\$ 214.794	\$228.193	\$249.274
Pasivo Corriente	\$ 69.046	\$ 60.280	\$ 38.892	\$ 52.643
Pasivo No Corriente	\$ 35.675	\$ 43.500	\$ 60.183	\$ 56.179
Total Pasivo	\$ 104.721	\$ 103.780	\$ 99.075	\$108.822
Patrimonio	\$ 108.626	\$ 111.014	\$129.118	\$140.452

	2019	2020
Trabajadores	561	569
Indefinidos	547	536
Término Fijo	14	33
Sindicalizados	92%	88,5%
Costo Laboral	\$ 31.276	\$ 29.731
Ebitda	\$ 30.983	\$ 42.133

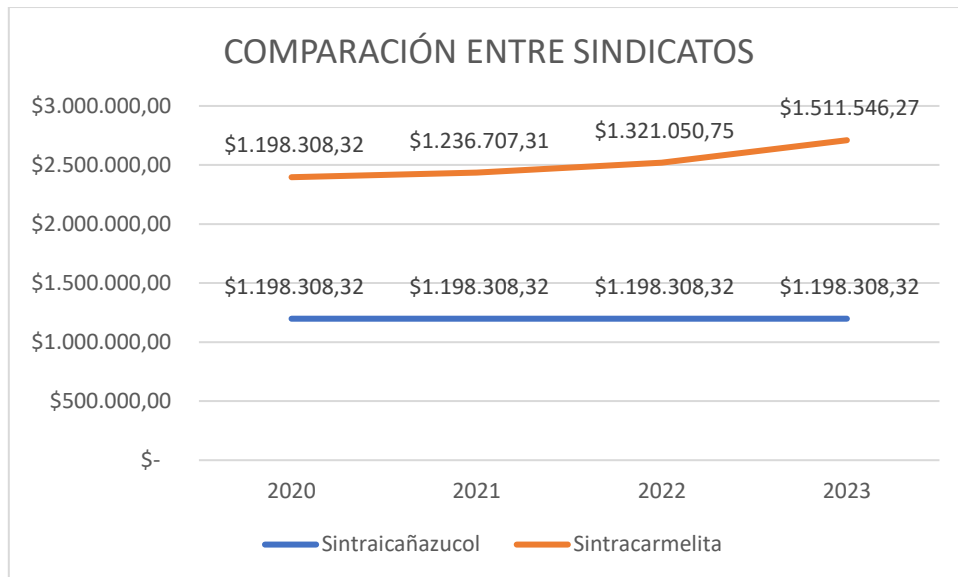
Comportamiento de los salarios sin aumento con relación al mínimo y a Sintraicarmelita.



Encontramos que:

- En el 2020 la primera escala salarial de la convención de Sintraicañazucol frente al salario mínimo tenía una diferencia de 36,5% sobre el salario mínimo. Y era de igualdad frente al salario de los afiliados a Sintraicarmelita.
- En el 2023, la diferencia entre la primera escala de la convención de Sintraicañazucol y el salario mínimo es de tan solo el 3,30%, es decir, el no aumento de los salarios de los compañeros de Sintraicañazucol los ha llevado a prácticamente igualar el salario mínimo perdiendo la diferencia existente y afectando gravemente el poder adquisitivo.
- Ahora lo más grave y donde se marca la discriminación es al comparar el salario de la primera escala de los afiliados a Sintraicañazucol y los afiliados a Sintraicarmelita, pues de tener paridad en el 2020 hoy los afiliados a Sintraicarmelita tienen un salario superior a los de Sintraicañazucol en un

26,14%. Con lo cual se estimula la desafiliación del sindicato de industria y si motiva la afiliación al sindicato de base.



En la grafica observamos que la línea de Sintraicarmelita toma pendiente, lo que no ocurre con los afiliados a Sintraicañazucol.

En conclusión, nos encontramos ante una empresa sólida, rentable y con un importante nivel de crecimiento constante lo que la ubica entre las empresas ganadoras de la pandemia.

Cordialmente

Pablo Emilio Castaño
Economista