

EL MODELAJE FINANCIERO Y SU PROYECCIÓN EN LAS EMPRESAS

TECNOLOGÍA EN CONTABILIDAD Y TRIBUTARIA

DIPLOMADO EN MODELAJE FINANCIERO



ESTUDIANTE:

RICARDO VASQUEZ FARIETA

U19200224

PROFESOR:

JAIRO GUTIERREZ CARMONA

UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA

CAJICÁ - CUNDINAMARCA

16 DE JUNIO DEL 2022

El modelaje financiero y su proyección en las empresas

Resumen: Como bien se sabe la competencia empresarial en los últimos años ha tenido un crecimiento acelerado lo cual ha llevado al uso de modelos financieros que proporcionan información acerca del estado real de la empresa y a su vez brindan ayuda en la toma de decisiones financieras además de aportar información necesaria para la valoración de empresas puesto que muestra el incremento económico de la compañía factor irremplazable en la sostenibilidad en el mercado, y de la misma forma refleja las proyecciones semestrales de la empresa las cuales ayudan a plantear alternativas de solución si la empresa llegara a caer en un estado de recesión económica por otro lado se plantea que los modelos financieros deben tomarse como herramientas de uso cotidiano puesto que su éxito radica en ahorrar, invertir y planificar para situaciones futuras.

Abstract: As is well known, business competition in recent years has had an accelerated growth which has led to the use of financial models that provide information about the real state of the company and in turn provide assistance in making financial decisions in addition to providing information necessary for the valuation of companies since it shows the economic growth of the company irreplaceable factor in the sustainability in the market, It also reflects the company's semi-annual projections, which help to propose alternative solutions if the company were to fall into a state of economic recession. From another point of view, it is suggested that financial models should be taken as tools for daily use, since their success lies in saving, investing and planning for future situations.

Introducción

La creciente competencia empresarial exige un proceso de toma de decisiones más exigente a través de los días pues de este depende el estado financiero de la compañía y su sostenibilidad en el mercado a corto y largo plazo por esto es necesario que los administradores exploren alternativas que traigan altos rendimientos a la empresa, es decir, alternativas con bajo riesgo, costos minimizados y rendimientos maximizados, para de este modo lograr una gran efectividad en la toma de decisiones no obstante se debe tener en cuenta que en la toma de decisiones aparecen diversas circunstancias que pueden de primera mano o indirectamente a la empresa, por ello se elaboran distintas alternativas de solución a través de modelos financieros que se ajusten a las necesidades de productividad e ingresos de las empresas. Con relación a esto y para introducir de mejor manera al análisis del modelaje financiero y su proyección en las empresas se hablará abiertamente sobre los aspectos teóricos del modelaje financiero con la finalidad de evaluar su utilidad para la facilitación en el trabajo del área financiera, teniendo como objetivo identificar ¿Para que sirve un modelo financiero? De acuerdo con lo anterior se menciona que parafraseado (Bustos, 2015) el análisis financiero tiene relevancia puesto que determina los signos vitales de las empresas, así estén o no sometidas a las condiciones de competitividad predominantes. En cuanto a esto y para comprender de manera óptima los modelos financieros se mencionarán los elementos que contiene un modelo financiero y su uso determinado, seguidamente se tendrá en cuenta la utilización de modelos financieros para la valoración de empresas, y posteriormente se analizará el uso de modelos financieros en la cotidianidad. Para concluir este análisis se dará una breve opinión de los puntos mencionados anteriormente teniendo en cuenta el objetivo inicial.

Continuando con el discurso aludido antes es necesario recordar los aspectos teóricos del modelaje financiero los cuales son:

- La planeación financiera: Donde se presenta la obligación que tiene el centro financiero con la empresa.
- Modelos financieros: Que tienen como fin analizar situaciones empresariales y de acuerdo a estas sugerir decisiones de financiación .
- Herramientas de Excel para el modelaje financiero: Evaluación de modelos actos para cada necesidad de las empresas
- Procesos de planeación: Donde se evalúan las decisiones financieras tomadas
- Objetivos de la empresa
- Funciones de la gerencia financiera: Responsabilidad que tiene el área financiera de la empresa
- Objetivo de la gerencia financiera

Lo anterior exponen los distintos componentes del modelaje financiero y muestra su interdependencia en las decisiones comerciales y de este modo aprecia su utilidad para facilitar el área financiera.

Ahora bien y antes de seguir adelante conviene saber ¿Que es un modelo financiero? y para asimilar esto se darán cuatro definiciones puntuales, las tres primeras enfocadas en puntos de vistas de diferentes autores y la ultima enfocada en una opinión propia:

- Primera: Es una representación de la situación real de una empresa, en la que se simplifica la parte del conflicto resaltando las variables a resolver, es decir, presentando variables de entrada y variables de salida transformadas (Pèrez , 2019).

- Segunda: Interpretación matemática, reducida e idealizada de la realidad de una empresa, lo que posibilita pronosticar los estados financieros de una compañía respecto a datos actuales.
- Tercera: Los modelos financieros facilitan el análisis de condiciones comerciales para modelar las interrelaciones entre las variables que intervienen en las decisiones lo cual ayudar a cuantificar el impacto futuro de esas decisiones (Carmona, 2011, p.16).
- Cuarta: El modelo financiero se entiende como una representación de la situación financiera de la empresa que facilita la toma de decisiones y que además arroja proyecciones futuras del estado real de la empresa, las cuales ayudan a solventar y cualquier imprevisto financiero que puedan tener las empresas.

Por otro lado, es necesario recordar y explicar los elementos que contiene un modelo financiero:

- La cuenta de resultados: Principal estado financiero que permite a las empresas comprender cómo ha evolucionado su economía a lo largo del tiempo. Es decir, muestra todos los ingresos y costos de una empresa (Camara valencia , 2021).
- El balance general: Entidad financiera que plasma en un momento determinado la información económica de una empresa (Economipedia, 2021)
- El control del flujo de caja: Determinar el dinero que ingresa y sale de manera que se puedan tomar las mejores decisiones para el negocio (SAP concur, 2021).

Como se indicó al inicio se mencionará la utilización de modelos financieros para la valoración de empresas, pero primero se debe tener en cuenta el fin de la valoración de empresas el cual se

entiende como las decisiones, inversiones, fusión de alianzas, planes financieros, expectativas de crecimiento y variables generadores de valor. Según esto se he de afirmar que los indicadores financieros tradicionales (liquidez, endeudamiento, rotación de activos y rentabilidad) son mecanismo de medición y evaluación del desempeño de la gestión empresarial, no obstante, la gestión moderna necesita la actualización efectiva de dichos indicadores. Es por ende que hoy en día es relevante otros tipos de métricas relacionadas, como el costo de capital, las proyecciones de flujo de efectivo futuro y el valor presente. (Garcia, 2018). Es decir, entonces que la valoración empresarial en otro orden de ideas combina observaciones de una gama de factores intrínsecos y extrínsecos que perjudican a la entidad, al sector, al que pertenece y el entorno macroeconómico en general; por otra parte, utiliza una variedad de técnicas de análisis cuantitativos principalmente correlacionadas con estadística, capital y económica que dan una retrospectiva del estado financiero de la empresa de este modo se dice que la valoración de empresas no solo facilita la ejecución de operaciones de compraventa, tales como capitalizaciones, escisiones, fusiones y adquisiciones, entre otras sino que también ayuda a determinar decisiones financieras por esto es importante considerar que las empresas deben ser vistas como “negocios en marcha” donde es preciso señalar el antes empresarial es decir su capital inicial, su actividad económica y sus proyecciones futuras para poder comprender de manera adecuada lo anterior recordaremos la metodología de valoración de empresas la cual se clasifica en:

- Métodos simples estáticos: El cual tiene como estimar el valor patrimonial de la empresa.

- Métodos simples dinámicos: El cual valora los negocios de acuerdo con las expectativas de este y métodos compuestos que se caracterizados por combinar y considerar el presente y el futuro del negocio.

De igual manera se presentan elementos de la valoración, es decir la evaluación muestra el crecimiento económico de la empresa como factor clave para el éxito, y el crecimiento puede ser interno o externo ya que puede representar variables que determinan el comportamiento de los estados financieros y de la entidad analizada, utilizando herramientas financieras del negocio a través de la inversión, la financiación y la distribución de beneficios.(Garcia, 2018). Por ello existen distintas opciones para valorar empresas de acuerdo con esto es importante clarificar cual será el futuro del negocio para identificar el objetivo de la valoración por esto se debe indicar si la empresa continúa desarrollando sus actividades o por el contrario se suspenden. Para entender de manera más clara la valoración de empresas se tomará un estudio de una empresa pequeña en Colombia establecida bajo la Ley de Sociedades Anónimas N° 1258 de 2008 pero debido a situaciones de confidencialidad no se mencionará su nombre. De con esto se tomará un periodo de 10 semestres con base en los estados financieros semestrales proporcionados por la empresa para los semestres 2015-2, 2016 -1 y 2016 – 2, donde las repercusiones se harán en forma semestral, para los años 2017 a 2021” (Garcia, 2018), para ilustrar lo anterior se tomará una proyección del flujo de caja operativo de la empresa

Figura 1

SEMESTRE	2017-2	2018-1	2018-2	2019-1	2019-2
INGRESOS POR VENTAS	776,485,571	792,015,283	807,855,588	824,012,700	840,492,954
COSTOS DE PRODUCCION	748,287,588	763,253,339	778,518,406	794,088,774	809,970,550
DEPRECIACION	421,072	442,125	464,232	487,443	511,815
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	27,776,912	28,319,818	28,872,951	29,436,483	30,010,589
IMPUESTO	9,444,150	9,628,738	9,816,803	10,008,404	10,203,600
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	18,332,762	18,691,080	19,056,147	19,428,079	19,806,989
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	18,753,834	19,133,205	19,520,379	19,915,522	20,318,804

Figura 2

SEMESTRE	2020-1	2020-2	2021-1	2021-2	2022-1
INGRESOS POR VENTAS	857,302,813	874,448,869	891,937,847	909,776,604	927,972,136
COSTOS DE PRODUCCION	826,169,961	842,693,360	859,547,227	876,738,172	894,272,935
DEPRECIACION	537,406	564,276	592,490	622,115	653,220
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	30,595,446	31,191,233	31,798,130	32,416,317	33,045,980
IMPUESTO	10,402,452	10,605,019	10,811,364	11,021,548	11,235,633
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	20,192,995	20,586,214	20,986,765	21,394,769	21,810,347
FLUJO DE CAJA					
OPERATIVO	20,730,401	21,150,490	21,579,256	22,016,884	22,463,567

De acuerdo con las tablas expuestas anteriormente se menciona que el modelo financiero que se uso fue el flujo de caja libre y se afirma que de seguir con la situación presente y las condiciones de mercadeo actual la empresa podrá obtener utilidades favorables.

Como se dijo al principio se debe conocer el uso de modelos financieros en la cotidianidad no obstante se debe tener que el fin de los modelos financieros no repercute en poseer un ingreso mensual alto, sino que por el contrario se basa en la constancia de aplicarlos a la cotidianidad, en comprenderlos y saber utilizarlos de acuerdo con las necesidades económicas y de sostenibilidad que presente la empresa. Algunos pequeños acercamientos que se puede implementar para entender los modelos financieros son:

- Presupuestar
- Ahorrar
- Invertir
- Planificar
- Y formarse económicamente

Para dar conclusión a este discurso es preciso decir que un modelo financiero sirve para evaluar, diseñar y explicar la situación económica de la empresa además de ser una herramienta que brinda un plan de negocios o una estructura económica precisa sobre resultados futuros los cuales ayudan en la toma de decisiones empresariales evitando de esta manera una crisis económica o una baja sostenibilidad en el mercado lo que desembocaría en pérdidas y baja inversiones por otra parte se menciona que los modelos financieros no solo facilitan las decisiones empresariales sino que también brinda información precisa para la valoración de empresas puesto que estudia el incremento económico, las variables internas y externas y la

valoración de la empresa a lo largo del los años. En suma, se recomienda aplicar los modelos financieros en la vida cotidiana ya que ayudan a encontrar un punto de equilibrio entre gasto e inversión, y este ejercicio se logra mediante una educación financiera eficiente y productiva.

Bibliografía

Bustos, J. (2015). *ASPECTOS TEÓRICOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO: UN ESTUDIO PARA LAS EMPRESAS DEL SECTOR CÁRNICO*.

BBVA (2017). Empresas tecnológicas en el sector financiero. recuperado de.
<https://www.researchgate.net/deref/https%3A%2F%2Fwww.bbva.com%2Fes%2Fco%2Fla-educacion-financiera-llega-al-caribe-colombiano-de-la-mano-de-bbva%2F>

fianiceros, M. (3 de abril de 2018). *Modelos fianiceros DUCITVision fianicera* . Obtenido de
<https://www.ducit.com.mx/blog/modelos-financieros/>

Camara valencia . (30 de 04 de 2021). *Qué es una Cuenta de Resultados*. Obtenido de
<https://www.master-valencia.com/economia/cuenta-de-resultados/>

Economipedia. (2021). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/balance-de-situacion.html>

GARCIA, Sorely A &; MONTES, Luis F. (2018). Modelo de valoración financiera para una pequeña y mediana empresa (PYME) en Colombia

Gutiérrez, J. (2008). Modelos financieros con Excel: eco ediciones. Aspectos teóricos del modelaje financiero

Pérez , R. (2019). *MODELACIÓN FINANCIERA Conceptos y aplicaciones*. Bogota : Universidad Piloto de Colombia. Seccional del Alto Magdalena .

Naranjo. (2022). BBVA. Modelo de valoración financiera para una pequeña y mediana empresa (PYME) en Colombia

SAP concur. (4 de Junio de 2021). *SAP concur*. Obtenido de <https://www.concur.co/news-center/control-de-flujo-de-caja>

Terrazas , R. A. (2010). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA UNA ORGANIZACIÓN*. Universidad Católica Boliviana San Pablo.