

**DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA EXSIS SOFTWARE &
SOLUCIONES SAS, A TRAVÉS DE UN MODELO EN EXCEL.**

MAIRA ALEJANDRA CLARO ROPERO

ID: 603206

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA EXSIS SOFTWARE &
SOLUCIONES SAS, A TRAVÉS DE UN MODELO EN EXCEL.**

MAIRA ALEJANDRA CLARO ROPERO

Trabajo de investigación presentado como requisito parcial para optar al título de:

Especialista en Finanzas

Directora: Diana Carolina Ferreira Herrera

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Bogotá, Colombia

Noviembre 2017

Índice

1. Diagnóstico financiero de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS, a través de un modelo en excel.	1
1.1 Introducción.....	1
1.2 Planteamiento del problema	2
1.3 Justificación.....	3
1.4 Objetivos	4
1.4.1 Objetivo General Realizar diagnóstico financiero de la empresa EXSIS SOFTWARE & SOLUCIONES SAS, a través de un modelo en Excel.	4
1.4.2 Objetivos específicos	4
• Diseñar y construir una herramienta en Excel que permita el cálculo de indicadores financieros y elaboración del flujo de caja.	4
2. Marco referencial	5
2.1 Marco Teórico	5
2.2 Marco Conceptual.....	8
2.3 Antecedentes.....	15
3. Diseño Metodológico	16
4. Resultados.....	17
Apéndices	33

Lista de tablas

Tabla 1 Activo Corriente de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS	17
Tabla 2 Activo No Corriente de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS	18
Tabla 3 Pasivo Corriente de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS	18
Tabla 4 Pasivo No Corriente de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS	18
Tabla 5 Patrimonio de la empresa Exsis Software & Soluciones sas	19
Tabla 6 Gastos de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS	19
Tabla 7 Activo corriente Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS	20
Tabla 8 Activo no corriente Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS	20
Tabla 9 Otros Activos Análisis Horizontal de empresa Exsis Software & Soluciones SAS	21
Tabla 10 Pasivo Corriente Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS	21
Tabla 11 Pasivo no Corriente Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS	22
Tabla 12 Patrimonio Análisis Horizontal de empresa Exsis Software & Soluciones SAS .	22
Tabla 13 Ingresos y gastos Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones sas.....	23
Tabla 14 Flujo de caja proyectado metologia de historicos de la empresa Exsis Software & Soluciones sas.....	24

Tabla 15 Flujo de caja proyectado metologia introducción Manual de Datos de la empresa Exsis Software & Soluciones sas.....	25
Tabla 16 Flujo de caja proyectado metologia introducción Manual de Datos de la empresa Exsis Software & Soluciones sas.....	26

Lista de figuras

Figura 1 Análisis de liquidez de la empresa Exsis Software & Soluciones sas 24

Figura 2 Análisis de Actividad de la empresa Exsis Software & Soluciones sas 24

1. Diagnóstico financiero de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS, a través de un modelo en excel.

1.1 Introducción

En el presente trabajo denominado “Diagnostico financiero de la empresa Exsis Software & soluciones sas, a través de un modelo en Excel” se pretende presentar el informe final del trabajo de investigación.

Para el desarrollo del trabajo de investigación se llevó a cabo el plan de trabajo estructurado al comienzo de la misma; en el que se hizo una descripción del resultado del Diagnostico financiero mediante un modelo planteado en Excel, se definieron los objetivos, se desarrollaron los objetivos y se realizó la herramienta propuesta en Excel. De este modo y ya desarrollada cada una de las actividades se presenta este informe donde se dan las conclusiones y entrega de la herramienta de Excel propuesta.

1.2 Planteamiento del problema

EXSIS SOFTWARE & SOLUCIONES SAS es una empresa mediana de origen familiar y cuenta con 23 años de experiencia en el sector tecnología en la fabricación de software a la medida, soporte y mantenimiento.

La empresa ha mostrado un crecimiento que se ve reflejado en las ventas, hace 23 años se contaba con 8 empleados y a la fecha se dispone de 101 colaborador, conservando la experiencia con clientes nacionales e internacionales.

El ideal de los socios es seguir vendiendo servicios para ampliar los ingresos de la organización.

A pesar que el área financiera cuenta con un software contable no se realiza un diagnóstico y planeación financiera (análisis verticales y/o horizontales, presupuestos), esto ha llevado en algunas ocasiones a tomar decisiones de manera improvisada y a no cumplir con los requisitos en la presentación algunos informes a los entes de control del Estado por superar los topes exigidos.

A partir de lo anteriormente expuesto, con la elaboración de este proyecto se pretende dar respuesta a la siguiente inquietud ¿Cuál es la situación financiera de la empresa en cuanto a aspectos tales como la liquidez, el endeudamiento, la rentabilidad y la destinación de los recursos?

1.3 Justificación

El diagnóstico financiero es una de las principales herramientas utilizadas por gerentes financieros, administradores, directores, dueños de las empresas y acreedores en general, para evaluar la gestión administrativa y financiera de los negocios. Los resultados generados por la herramienta financiera permite a los socios: evaluar, mejorar, optimizar y maximizar los recursos invertidos en la empresa; tomar decisiones para alcanzar los objetivos y metas propuestas, analizar si se requiere de financiación, ya sea para iniciar un proyecto, expandir o fortalecerla, proyectando la empresa hacia el futuro, todo esto nos lleva a pensar que, Exsis Software & Soluciones SAS necesita una herramienta que ayude a tomar decisiones disminuyendo los riesgos asociados a las nuevas inversiones, proyectos y créditos.

1.4 Objetivos

1.4.1 **Objetivo General** Realizar diagnóstico financiero de la empresa EXSIS SOFTWARE & SOLUCIONES SAS, a través de un modelo en Excel.

1.4.2 Objetivos específicos

- Diseñar y construir una herramienta en Excel que permita el cálculo de indicadores financieros y elaboración del flujo de caja.
- Realizar un análisis y diagnóstico financiero de la compañía para los últimos tres años (2014 - 2016).
- Identificar las principales variables de proyección de la empresa, con el fin de elaborar el flujo de caja de la organización para el año 2018.
- Realizar una propuesta de estrategia, teniendo en cuenta los resultados del diagnóstico.

2. Marco referencial

2.1 Marco Teórico

“Corporate Finance” es un término asociado con las transacciones que tradicionalmente se encuentran en la esfera de la banca de inversión. Entre ellas, el área de fusiones y adquisiciones se ocupa de aquellas transacciones en las que la naturaleza y el control de la empresa cambian. Las compras apalancadas y más en general las transacciones conocidas como “private equity” también se consideran parte de corporate finance. Aunque la banca comercial es en general considerada un área claramente diferenciada de la banca de inversión también está íntimamente relacionada con los temas tratados en las finanzas empresariales. (Abigail & Gerardo, 2017)

Gerencia de Valor: la creación de valor como criterio para la toma de decisiones ha estado presente en las empresas desde hace mucho tiempo, específicamente en el área de la planificación de nuevas inversiones. La adopción de este criterio en la gerencia de las operaciones corrientes de las organizaciones comienza a tomar fuerza a principios de los años 80, de la mano de la propuesta de Alfred Rappaport (1981), quien plantea que los resultados de la empresa deben ser evaluados de acuerdo con su contribución a la creación o destrucción del valor de la inversión realizada por los propietarios. La propuesta que se dio a conocer inicialmente con el nombre de Enfoque del Valor del Accionista (Shareholder Value Approach) ha ido ganando partidarios, hasta convertirse en una filosofía de gestión empresarial denominada Gerencia Basada en Valor (VBM).

James Knigth (1998: 101) define a la VBM como “una vía que permite al gerente concentrarse en la estrategia de la empresa, lograr una mejor alineación de funciones y una mayor creación de valor. Gerenciar el valor se traduce en la correcta utilización y combinación del capital y otros recursos para generar flujos de efectivo provenientes de las operaciones del negocio; la gerencia del valor no es un evento que ocurre una vez al año, sino que constituye un proceso continuo de decisiones operacionales y de inversión enfocadas en la creación de valor”

Al definir la VBM, Koller (1994: 87) afirma que “el fundamento que soporta a la VBM es simple. El valor de una empresa está determinado por sus flujos de efectivo futuros, y se crea valor sólo cuando se invierte capital a un rendimiento que excede el costo de ese capital. La VBM se concentra en cómo las empresas aplican estos conceptos para tomar decisiones tanto estratégicas como operativas; al utilizarla adecuadamente, es un enfoque que le permite a la gerencia alinear las diferentes aspiraciones de la empresa, sus técnicas analíticas y sus procesos gerenciales, con los generadores claves del valor. Cuando la VBM se implementa correctamente, trae consigo beneficios importantes. Es como una reestructuración para alcanzar continuamente el máximo valor.

Planeación Estratégica: Proceso mediante el cual quienes toman decisiones en una organización, obtienen analizan y procesan información pertinente, interna y externa, con el fin de evaluar la situación presente de la empresa, así como su nivel de competitividad, con el propósito de anticipar y decidir sobre el direccionamiento a dar a la Organización. Más concretamente, es un proceso mediante el cual la Organización define su Visión a largo plazo y las estrategias para alcanzarla, a partir del análisis de la D.O.F.A. Supone la participación

activa de los actores organizacionales, la obtención permanente de información, sobre sus factores críticos de éxito, su revisión, monitoreo y ajustes periódicos, para que se convierta en un estilo de gestión, el cual haga de la Organización un ente proactivo y anticipatorio. (gestiopolis.com/)

El diagnóstico financiero es básicamente la evaluación financiera que se hace a una organización, a fin de determinar el estado real financiero con el cual se puede establecer el tiempo de vida restante para la empresa, y las posibilidades de inversión y financiación a las que se pueden acceder.

Siempre es necesario realizar el diagnóstico financiero debido a que permite conocer el estado actual de las finanzas dentro de la empresa, e identificar los rubros que se gastan más o cuál necesita mayor atención, así como evaluar la operación general de la empresa.

El diagnóstico, además de permitir valorar a la empresa, posibilita la evaluación de la gestión financiera y el asertividad en la toma de decisiones de impacto financiero de la organización. El diagnóstico financiero se puede determinar como una respuesta al estado legal de funcionamiento de la organización, a fin de identificar sus fortalezas y debilidades. Para ejecutar el diagnóstico financiero de la organización, en primera instancia se debe contar con información financiera actualizada y preparada bajo el marco normativo que regula la entidad y que sea concordante con el estado de la compañía; se requieren principalmente los estados financieros comparativos entre dos períodos consecutivos, de modo que permitan los cálculos de los indicadores financieros con los que se construye el diagnóstico. (Actualicese, 2015)

El diagnóstico financiero debe contener los siguientes conceptos:

Razón de liquidez: da a conocer la posibilidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones. (Actualicese, 2015)

Razón de endeudamiento: muestra la solvencia de la empresa y la posibilidad de acceder a nuevos mecanismos de financiación. (Actualicese, 2015)

Razón de gestión: evalúa la ejecución de los recursos financieros y muestra el movimiento que estos han tenido en la organización. (Actualicese, 2015)

Razón de rentabilidad: permite conocer las utilidades verdaderas de la entidad y determinar la remuneración del capital invertido. (Actualicese, 2015)

2.2 Marco Conceptual

Dentro del marco conceptual se encontrarán conceptos básicos y complementarios importantes como: activo corriente, activo no corriente, pasivo corriente y no corriente, patrimonio, ingresos, egresos, caja, bancos entre otros que hacen referencia del tema a tratar dentro de la investigación.

Activo corriente: forman parte de esta agrupación del balance de situación aquellos activos que la empresa espera vender, consumir o realizar en el transcurso de ciclo normal de explotación, el cual con carácter general, no excederá de año, También forma parte del activo corriente cualquier activo cuya enajenación - venta- o realización se espera que se

produzca en el corto plazo, es decir, en el plazo máximo de un año contando a partir de la fecha de cierre del ejercicio precedente. (Gitman Lawrence, 2012)

Activos financieros. Son activos que generan beneficios financieros. (Gitman Lawrence, 2012)

Amortización de activos. Es la parte del capital que se devenga por el uso en el transcurso del tiempo. (Gitman Lawrence, 2012)

Amortización de capital. Se refiere al pago total o parcial del principal de un préstamo. (Gitman Lawrence, 2012)

Análisis financiero. El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. (Gitman Lawrence, 2012)

Capital de trabajo neto. Diferencia entre el valor en libros de los activos circulantes menos el valor en libros de los pasivos circulantes de una empresa. (Gitman Lawrence, 2012)

Capital social. Es el valor nominal de las acciones de una sociedad. (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Ciclo de efectivo. Periodo transcurrido desde la compra de las materias primas hasta la cobranza de las cuentas por cobrar originadas por la venta del producto final (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Diagnostico financiero. El diagnóstico financiero hace referencia al análisis cualitativo de la información financiera de una empresa. El punto de partida para preparar el diagnóstico financiero es el Análisis Financiero en cuenta tal.

El diagnóstico es la fase indelegable por parte de la Gerencia. Para llegar a la estructura del informe final es necesario, llevar a cabo los siguientes pasos.

- Estructura del informe final.
- Complementar con el análisis de los indicadores del sector
- Complementar con el análisis grafico de variables
- Definición y ajuste de la situación final
- Definir la situación financiera
- Determinar las Banderas Rojas (señales de advertencia)
- Determinar las Fortalezas
- Determinar las posibles causas de la situación de cada Bandera

Un buen diagnóstico financiero es en definitiva es el resultado de un buen análisis financiero en el cual se ve reflejado el estado actual de la empresa financieramente hablando es la "fotografía financiera" de la empresa. Este me permite la toma de decisiones (Pérez Porto Julian y Gardey Ana, 2008).

Estructura Financiera. Es la proporción entre pasivo y patrimonio que la empresa utiliza para financiar sus activos (León, 2009, pág. 32)

Excel. Excel es un sistema informático perfeccionado y compartido por Microsoft Corp. Consiste en un software que nos posibilita a desarrollar trabajos contables y financieros gracias a sus funciones, que fueron creadas especialmente para ayudar a trabajar y elaborar hojas de cálculo. (<http://conceptodefinicion.de/excel/>)

Flujo de caja. Es un presupuesto de efectivo, dividido en sub periodos convenientes, que nos permiten planear un adecuado manejo del efectivo detectando los momentos en que vamos a necesitar fondos, para conseguirlos con la debida anticipación o el periodo que vamos a tener excedentes, para planear las inversiones más rentables y adecuadas (Carrillo de Rojas, 2002, pág. 326)

Fondos. Son los recursos económicos que están disponibles para que la empresa lleve a cabo sus operaciones, donde el efectivo es, de hecho, uno de esos recursos. Por lo tanto, un movimiento de fondos puede o no implicar un movimiento de efectivo (León, 2009, pág. 189)

Garantía. Valor que protege contra pérdidas a una persona o entidad legal que ha dado un préstamo, en caso de falta de pago de la obligación contraída (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Interés. Es el precio pagado por el uso de un dinero prestado (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Inversionista. Persona física o jurídica que aporta sus recursos financieros con el fin de obtener algún beneficio futuro (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Liquidez. Situación en la que una empresa no cuenta con suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones de corto plazo (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Margen bruto. Diferencia entre los costos de producción y los ingresos totales (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Margen de utilidad sobre ventas. Porcentaje que resulta de dividir la utilidad neta después de impuestos sobre las ventas (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Margen de utilidad. Diferencia entre el precio de venta y el costo de un producto (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Margen neto. Diferencia entre los ingresos totales, y los costos y gastos incurridos en la operación de un negocio. (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Palanca Financiera. El hecho de la empresa financiar recursos con deuda, con la finalidad de generar una rentabilidad que sea mayor que el costo de sus recursos, se denomina “apalancamiento financiero” o “palanca financiera”. (León, 2009, pág. 229)

Pasivos circulantes. Conjunto de cuentas dentro de los pasivos de una empresa que deben cancelarse en un periodo menor a un año.(Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Pasivos. Obligaciones que tiene una empresa ante terceros.(Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Patrimonio. Propiedad real de una empresa o individuo, definida como la suma de todos los activos, menos la suma de todos los pasivos.(Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Presupuesto de efectivo. Estado que muestra los flujos de efectivo (entradas, salidas y efectivo neto) de una empresa durante un periodo específico.(Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Presupuesto. Un presupuesto es un plan operaciones y recursos de una empresa, que se formula para lograr en un cierto periodo los objetivos propuestos y se expresa en términos monetarios.(emprende Pyme, n.d.)

Razones de endeudamiento. Estas razones miden el volumen de endeudamiento de la empresa comparando el valor de los pasivos con otro grupo de cuentas. (Carrillo de Rojas, 2002, pág. 121)

Razones de liquidez. Es la capacidad de tesorería que tiene una empresa, para pagar sus deudas a corto plazo y llevar a cabo sus operaciones normales. (Carrillo de Rojas, 2002, pág. 108)

Razones de rentabilidad. Relaciones que indican la capacidad de una empresa para generar utilidades. (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Rentabilidad del Activo. Es un indicador para medir el éxito empresarial, pues de su análisis puede lograrse una visión amplia de todos los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso de generación de valor para la empresa. (León, 2009, pág. 130)

Solvencia. Capacidad de pago de las obligaciones. (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

Utilidad Operativa. Es la utilidad que una empresa genera como negocio dedicado a una determinada actividad, independientemente de su estructura financiera. (León, 2009, pág. 33)

Valor en libros. Valor contable de un activo. (Gitman Lawrence, J, Robles, 2012)

2.3 Antecedentes

El software contable y de nómina Helisa fue implementado en la organización en diciembre de 2012, esta solo cuenta con los dos módulos mencionados anteriormente, el módulo contable permite el registro y control de los acontecimientos económicos de la organización y sirve para tener organizada la información de la misma, mientras que el módulo de nómina sirve para mantener controlados los acontecimientos de los empleados, nos permite tener un registro histórico de las vacaciones aprobadas, permios remunerados y no remunerados, control sobre los pagos o descuentos, entre otros.

Contado que la empresa cuenta con el software HELISA iniciando su desarrollo en 1988 como una curiosidad profesional y experimental, motivada en la creciente industria de la PC y la poca oferta de herramientas contables para la PYME. Desde su inicio ha contado con el apoyo del gremio de contadores y de la academia, lo que ha contribuido a perfilar sus temas y a incorporar otros, sin perder la visión de tener los procesos contables como eje del desempeño administrativo. Los cambios, a veces radicales de plataformas, nos han llevado en más de una ocasión a replantear métodos, procesos y herramientas de desarrollo, se han ejecutado en el momento justo, sin afanes, sin presiones, con madurez. Hoy, HELISA es un referente de la industria del software, con presencia directa en Colombia y en proceso de expansión por el Caribe, Centro y Suramérica. (Proasistemas, 2017).

3. Diseño Metodológico

La metodología bajo la cual se desarrolló este proyecto es investigación, ya que este tipo de metodología contempla la solución de problemas desde un punto de vista de quienes están involucrados en ellos, debido a que este tipo de investigación busca intervenir en las situaciones o problemas para mejorar la acción o funcionamiento de una organización.

Para alcanzar los objetivos propuestos, se realizará una herramienta en Excel que permite realizar el análisis horizontal, análisis vertical, el análisis de las ratios y la proyección del flujo de caja por dos métodos, el cual permite interpretar la situación de la organización teniendo como referencia los tres últimos periodos.

Luego se realizó un análisis vertical y horizontal; el primero revelará las cuentas relevantes y el segundo la evolución de las cuentas de un período a otro. Luego se realizará el análisis de las ratios para determinar la situación de la empresa y se realizara un flujo de caja para el año 2018, el cual se realizara por la metodología de históricos el cual permite ver el promedio de cada una de las cuentas para luego realizar la proyección mencionada y la metodología de introducción manual de datos, el cual permite realizar el flujo de cada una de las cuentas teniendo los criterios expuestos por la gerencia de la organización o realizar los incrementos según los índices de inflación.

Se realizó el análisis de costo ABC de la herramienta realizada para la empresa donde se analizaron las variables de la MOD y los CIF, el cual se observó el valor aproximado del servicio de seguimiento y análisis de los datos arrojados por ella.

4. Resultados

En el desarrollo de los objetivos se realizaron el análisis vertical, horizontal y de ratios.

Análisis vertical

En el análisis vertical permitió detectar cuales eran las cuentas más relevantes de los estados financieros donde se obtuvieron los siguientes resultados:

Activo corriente. En el periodo 2014 el activo corriente estuvo compuesto de la siguiente manera el disponible con 14,95% y deudores con 49,39%, en el 2015 el disponible fue del 27,69% y los deudores presentaron una composición del 43,59%, para el año 2016 el disponible fue del 8,90%, se realizó una inversión en cartera colectiva que se compone del 1,91% y los deudores se componen del 44,45%.

Tabla 1 Activo Corriente de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Años a Analizar	2.014	2.015	2.016
ACTIVO			
Disponible	14,95%	27,69%	8,90%
Inversines	0,00%	0,00%	1,91%
Deudores	49,39%	43,59%	44,45%
ACTIVO CORRIENTE	64,34%	71,28%	55,26%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Activo No corriente. En el activo no corriente las cuentas presentaron una composición alta en los equipos de computación y comunicación y las construcciones y edificaciones.

Tabla 2 Activo No Corriente de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Construcciones y Edificaciones	14,03%	12,96%	12,90%
Equipo de Oficina	2,34%	1,62%	1,61%
Equipo de computación y Comunicación	5,56%	5,85%	9,91%
Flota y equipo de Transporte	6,62%	6,14%	6,33%
Depreciación Acumulada	-11,78%	-8,47%	-10,72%
ACTIVO NO CORRIENTE	16,76%	18,11%	20,03%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Pasivo Corriente. En el pasivo corriente las cuentas más representativas estuvieron compuestas para el año 2014 por las cuentas por pagar con el 20,50%, impuestos gravámenes y tasas en el 7,80% y las obligaciones laborales el 28,16%, para 2015 las cuentas por pagar con el 17,76%, impuestos gravámenes y tasas en el 15,06% y las obligaciones laborales el 38,55% y en 2016 el volumen de los proveedores fue 0,88%, las cuentas por pagar con el 11,64%, impuestos gravámenes y tasas en el 23,41% y las obligaciones laborales el 53,74%.

Tabla 3 Pasivo Corriente de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Proveedores	0,00%	0,00%	0,88%
Cuentas por Pagar	20,50%	17,76%	11,64%
Impuestos, Gravámenes Y Tasas	7,80%	15,06%	23,41%
Obligaciones Laborales	28,16%	38,55%	53,74%
PASIVO CORRIENTE	56,46%	71,37%	89,67%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Pasivo No Corriente. El volumen de las obligaciones financieras a largo plazo fueron para el año 2014 del 43,54%, para 2015 del 28,63% y en 2016 fue de 10,33%.

Tabla 4 Pasivo No Corriente de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Obligaciones Financieras - LP	43,54%	28,63%	10,33%
PASIVO NO CORRIENTE	43,54%	28,63%	10,33%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Patrimonio. El volumen de patrimonio en la organización está representado para 2014 el capital social 20,04%, las reservas 31,36%, revalorización del patrimonio en 6,93% y el resultado del ejercicio 34,06% y resultado de ejercicios anteriores 7,61%, para 2015 el capital social 14,79%, las reservas 28,15%, revalorización del patrimonio en 5,12% y el resultado del ejercicio 56,93%, y en 2016 el capital social 10,06%, las reservas 15,75%, revalorización del patrimonio en 3,48% y el resultado del ejercicio 42,15%

Tabla 5 Patrimonio de la empresa Exsis Software & Soluciones sas

PATRIMONIO			
Capital Social	20,04%	14,79%	10,06%
Reservas	31,36%	28,15%	15,75%
Revalorización del Patrimonio	6,93%	5,12%	3,48%
Resultado del Ejercicio	34,06%	56,93%	42,15%
Resultado de Ejercicios Anteriores	7,61%	0,00%	0,00%
Superavit de Valorizaciones	0,00%	0,00%	28,55%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Gastos de Administración y ventas. El volumen de las cuentas para 2014 el gasto de administración es del 91,76% y gastos de ventas 0,26%, en 2015 el gasto de administración es del 88,17% y gastos de ventas 0,04% y para 2016 el gasto de administración es de 81,81% y los gastos de ventas 0,04%.

Tabla 6 Gastos de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Gastos Operacionales	92,02%	88,21%	81,85%
Gastos de Administración	91,76%	88,17%	81,81%
De personal	71,56%	65,17%	62,18%
Honorarios	6,06%	0,95%	2,48%
Impuestos	0,28%	0,66%	0,33%
Arrendamientos	0,94%	0,89%	0,54%
Contribuciones y afiliaciones	0,03%	0,03%	0,18%
Seguros	0,11%	0,09%	0,21%
Servicios	2,98%	9,32%	7,02%
Gastos Legales	0,06%	0,04%	0,19%
Mantenimiento Y Reparaciones	0,46%	0,27%	0,35%
Adecuación e Instalación	0,12%	4,12%	3,29%
Gastos de Viaje	0,94%	1,17%	1,86%
Depreciaciones	2,84%	1,07%	1,64%
Amortizaciones	1,62%	1,92%	0,00%
Diversos	3,75%	2,48%	1,54%
Gastos de Ventas	0,26%	0,04%	0,04%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Análisis Horizontal

En el análisis horizontal permitió reflejar la evolución de las cuentas de un periodo a otro, donde se pudo ver aquellas que tuvieron incrementos y decrecimientos significativos obteniendo los siguientes resultados:

Activo Corriente. Las variaciones en el disponible del periodo 2015-2014 refleja el aumento del 154,63% y en los deudores del 21,36%, se evidencio que en el periodo 2016-2015 el disponible y los deudores disminuyeron en el 67,70% y 2,52% mientras que las inversiones se incrementaron en un 100%.

Tabla 7 Activo corriente Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

	2015 - 2014		2016 - 2015	
	Variación Abs	Variación Rel	Variación Abs	Variación Rel
ACTIVO				
Disponible	670.260.987	154,63%	747.200.618	-67,70%
Inversines	0	0,00%	76.706.222	100,00%
Deudores	305.798.486	21,36%	43.794.835	2,52%
ACTIVO CORRIENTE	976.059.473	52,33%	626.699.561	-22,06%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Activo no Corriente. La propiedad planta y equipo en el periodo 2015-2014 tuvo un incremento del 235.946.023 mientras que en el periodo 2016-2015 el incremento fue de 80.776.248

Tabla 8 Activo no corriente Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Construcciones y Edificaciones	110.000.000	27,04%	0	0,00%
Equipo de Oficina	3.162.234	-4,66%	0	0,00%
Equipo de computación y Comunicación	72.069.542	44,73%	163.865.339	70,27%
Flota y equipo de Transporte	52.990.000	27,63%	9.080.968	3,71%
Depreciación Acumulada	4.048.715	-1,19%	92.170.059	27,30%
ACTIVO NO CORRIENTE	235.946.023	48,56%	80.776.248	11,19%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Otros Activos. Los diferidos en el periodo 2015-2014 presento una disminución de 125.060.399 y las valorizaciones presentaron un aumento de 567.331.304 en el periodo 2016-2015.

Tabla 9 Otros Activos Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Intangibles	0	0,00%	0	0,00%
Diferidos	125.060.399	-100,00%	0	0,00%
Valorizaciones	0		567.331.304	100,00%

TOTAL OTROS ACTIVOS	125.060.399	-22,82%	567.331.304	134,13%
----------------------------	--------------------	----------------	--------------------	----------------

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Pasivo

Pasivo Corriente. Para el periodo 2015-2014 el pasivo corriente presento un incremento de 806.735.556 mientras que en el segundo periodo se evidencio una disminución de 68.458.054.

Tabla 10 Pasivo Corriente Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

PASIVOS				
Proveedores	0	0,00%	17.725.580	100,00%
Cuentas por Pagar	78.157.522	20,05%	232.784.137	-49,74%
Impuestos, Gravámenes Y Tasas	248.287.449	167,32%	76.343.013	19,25%
Obligaciones Laborales	480.290.585	89,72%	70.257.490	6,92%
PASIVO CORRIENTE	806.735.556	75,15%	68.458.054	-3,64%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Pasivo no Corriente. En las obligaciones a largo plazo se evidencio que en el primer periodo presentaron una disminución de 73.639.395 mientras que en el segundo periodo fue de 545.383.938.

Tabla 11 Pasivo no Corriente Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Obligaciones Financieras - LP	73.639.395	-8,90%	545.383.938	-72,32%
PASIVO NO CORRIENTE	73.639.395	-8,90%	545.383.938	-72,32%
TOTAL PASIVO	733.096.161	38,56%	613.841.992	-23,30%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Patrimonio. Se evidencio un aumento en el resultado del ejercicio en el primer periodo del 429.751.742 mientras que en el segundo periodo fue de 67.918.679.

Tabla 12 Patrimonio Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

PATRIMONIO				
Capital Social	0	0,00%	0	0,00%
Reservas	0	0,00%	0	0,00%
Revalorizacion del Patrimonio	0	0,00%	0	0,00%
Resultado del Ejercicio	429.751.742	126,43%	67.918.679	8,82%
Resultado de Ejercicios Anteriores	75.902.806	-100,00%	0	0,00%
Superavit de Valorizaciones	0		567.331.304	100,00%
TOTAL PATRIMONIO	353.848.936	35,46%	635.249.983	46,99%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Ingresos y Gastos. La partida de los ingresos para el periodo 1 presento un incremento de 1.844.546.562 que representa el 40,71% y el segundo periodo de 1.945.143.655 que represento el 30,51%, mientras que el gasto de administración para el primer periodo fue de 1.454.090.923 y para el segundo periodo fue de 1.187.124.360.

Tabla 13 Ingresos y gastos Análisis Horizontal de la empresa Exsis Software & Soluciones sas

Años a Analizar	2015 - 2014		2016 - 2015	
	Variación Abs	Variación Rel	Variación Abs	Variación Rel
Ingresos Operacionales	1.844.546.562	40,71%	1.945.143.655	30,51%
Gastos Operacionales	1.454.090.923	34,88%	1.187.124.360	21,11%
Gastos de Administración	1.463.687.373	35,21%	1.186.271.760	21,11%
De personal	912.448.577	28,14%	1.019.201.265	24,53%
Honorarios	214.193.638	-78,02%	146.038.113	241,97%
Impuestos	29.240.661	228,42%	14.795.501	-35,19%
Arrendamientos	14.247.471	33,44%	12.008.710	-21,12%
Contribuciones y afiliaciones	840.000	70,00%	12.729.770	624,01%
Seguros	632.636	12,58%	11.418.766	201,76%
Servicios	459.081.942	339,58%	9.866.049	-1,66%
Gastos Legales	508.669	-18,19%	13.689.501	598,54%
Mantenimiento Y Reparaciones	3.715.812	-17,85%	12.395.759	72,48%
Adecuación e Instalación	256.875.034	4551,15%	11.375.292	4,33%
Gastos de Viaje	32.024.002	75,28%	80.438.730	107,88%
Depreciaciones	60.711.426	-47,19%	68.087.109	100,20%
Amortizaciones	48.889.951	66,67%	122.224.885	-100,00%
Diversos	11.463.356	-6,75%	30.207.400	-19,08%
Gastos de Ventas	9.596.450	-79,95%	852.600	35,43%

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Análisis de Ratios

Análisis de liquidez. Se evidencio que la razón corriente para el año 2014 fue de 1,74 mientras que para el periodo de 2015 fue de 1,51 y para 2016 fue de 1,22.

El capital de trabajo presento incrementos en 2014 de 791.766.026, 2015 fue de 961.089.943 y 2016 fue de 402.848.435.

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

ANÁLISIS DE LIQUEDEZ					
Análisis de Liquedez	Razón Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente	1,74	1,51	1,22
	Capital de Trabajo	Activo Corriente-Pasivo Corriente	791.766.026	961.089.943	402.848.436
	Interpretación		<p>Análisis de Liquedez La razón corriente muestra una capacidad pago, que equivale a 1,74 veces su endeudamiento a corto plazo. El capital de trabajo es de 791.766.026</p>	<p>Análisis de Liquedez La razón corriente muestra una capacidad pago, que equivale a 1,51 veces su endeudamiento a corto plazo. El capital de trabajo es de 961.089.943</p>	<p>Análisis de Liquedez La razón corriente muestra una capacidad pago, que equivale a 1,22 veces su endeudamiento a corto plazo. El capital de trabajo es de 402.848.436</p>
					

Figura 1 Análisis de liquidez de la empresa Exsis Software & Soluciones sas

Análisis de Actividad. En este indicador se evidencia la disminución de la cartera en la organización ya que en 2014 se recaudó la cartera cada 114 días, en 2015 fue de 89 días y para 2016 el recaudo se realizó cada 76 días.

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD					
Análisis de Actividad	Rotacion de Cartera	(Promedio Deudores *360) / ventas	113,78	89,49	76,13
	Interpretación		<p>Análisis de la Actividad Los indicadores de actividad muestran que la política de cobros Se está realizando cada 114 días y se esta incumpliendo con la política de recaudo debido a que es cada 90 días. El ciclo de caja se cumple aproximadamente cada cuatro meses.</p>	<p>Análisis de la Actividad Los indicadores de actividad muestran que la política de cobros Se está realizando cada 89 días y esta cumpliendo con la política de recaudo debido a que es cada 90 días. El ciclo de caja se cumple aproximadamente cada tres meses.</p>	<p>Análisis de la Actividad Los indicadores de actividad muestran que la política de cobros Se está realizando cada 76 días y esta cumpliendo con la política de recaudo debido a que es cada 90 días. El ciclo de caja se cumple aproximadamente cada tres meses.</p>
					

Figura 2 Análisis de Actividad de la empresa Exsis Software & Soluciones sas

Flujo de caja 2018

El flujo de caja permitió reflejar la posible liquidez en un periodo determinado, para brindar una información que permitirá la toma de decisiones, donde se pudo ver los ingresos y los egresos obteniendo los siguientes resultados:

Metodología Históricas

En esta metodología se evidencio que para iniciar con las proyecciones se tuvo en el criterio para realizarlo fue el promedio de variación relativa donde se evidencia el incremento en % de los ingresos y egresos como se evidencia en la Tabla N°14.

Tabla 14 Flujo de caja mediante históricos de la empresa Exsis Software & Soluciones sas

		EXSIS SOFTWARE & SOLUCIONES SAS	
		NIT: 800.245.974-2	
		Flujo de Caja proyectado 2018	
		Metodología Históricas	
	FORMULA	Criterios de proyección Promedio variación relativa	Valor Proyección Metodología Historica
Ingresos Operacionales	PROMEDIO (Variación Relativa Periodo 1; Variación Relativa Periodo 2)	35,61%	11.283.174.408
Total Ingresos			11.283.174.408
Egresos			
De personal		26,34%	6.536.442.587
Honorarios		81,98%	375.584.179
Impuestos		96,61%	53.570.210
Arrendamientos		6,16%	47.610.278
Contribuciones y afiliaciones		347,00%	36.481.947
Seguros		107,17%	35.381.492
Servicios		168,96%	403.000.871
Gastos Legales		290,18%	62.336.875
Mantenimiento Y Reparaciones		27,31%	37.556.174
Adecuación e Instalación		2277,74%	NA
Gastos de Viaje		91,58%	296.954.649
Depreciaciones		26,51%	172.097.680
Diversos		-16,67%	106.755.961
Gastos de Ventas		-22,26%	2.533.532
Total Egresos			8.166.306.436
Otros Ingresos			
Ingresos No Operacionales		173,86%	510.679.608
Total Otros Ingresos			510.679.608
Otros Egresos			
Gastos No Operacionales		71,26%	119.385.181
Impuesto de Renta y Complementarios	32,09%	581.126.297	
Flujo Total			2.927.036.102

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Metodología Introducción Manual de Datos

En esta metodología se evidencio que para iniciar con los criterios para tomar decisiones se tuvo en cuenta el índice de inflación del último periodo más unos puntos del spread, donde arrojó un porcentaje para iniciar con la proyección de la misma para que nos arrojara el incremento en el ingreso y gasto como se evidencia en la Tabla N°15

Tabla 15 Flujo de caja- manual de datos de la empresa Exsis Software & Soluciones sas

		EXSIS SOFTWARE & SOLUCIONES SAS
		NIT: 800.245.974-2
		Flujo de Caja Proyectado 2018
		Metodologia Introducción Manual de Datos

		Criterios de proyección	Valor Proyeccion Metodologia Manual de datos
	FÓRMULA	Inflacion Último periodo + 3 puntos	6,97%
Ingresos Operacionales	Inflación último periodo + 4 puntos	7,50%	8.944.098.576
Total Ingresos			8.944.098.576
Egresos	7,50%		
De personal		7,50%	5.561.820.291
Honorarios		7,50%	221.871.654
Impuestos		7,50%	29.290.070
Arrendamientos		7,50%	48.212.071
Contribuciones y afiliaciones		7,50%	15.877.503
Seguros		7,50%	18.359.341
Servicios		7,50%	628.238.432
Gastos Legales		7,50%	17.174.879
Mantenimiento Y Reparaciones		7,50%	31.711.181
Adecuación e Instalación		7,50%	294.436.594
Gastos de Viaje		7,50%	166.625.017
Depreciaciones		7,50%	146.241.284
Diversos		7,50%	137.715.195
Gastos de Ventas		7,50%	3.503.425
Total Egresos			7.321.076.938
Otros Ingresos			
Ingresos No Operacionales	7,50%	200.463.948	
Total Otros Ingresos		200.463.948	
Otros Egresos			
Gastos No Operacionales	7,50%	3.540.811	
Impuesto de Renta y Complementarios	34,00%	589.518.155	
Flujo Total			1.230.426.620

Fuente: estados financieros de la empresa Exsis Software & Soluciones SAS

Costos ABC de Herramienta financiera: Se evidencio que con la realización de la herramienta se busca tener un valor aproximado del costo de la implementación como se muestra en la Tabla N° 16.

Tabla 16 Costos ABC – Herramienta financiera.

COSTO DE HERRAMIENTA DE COSTOS ABC								
MOD				VALOR HORA				
SALARIO DIRECTOR ADMINISTRATIVO			\$ 6.000.000,00	160	37.500			
CIF				VALOR HORA				
COMPUTADOR			\$ 2.000.000,00	1920	1.042			
SILLA			\$ 248.000,00	1920	129			
ESCRITORIO			\$ 500.000,00	1920	260			
INTERNET Y TELEFONO			\$ 105.900,00	160	662			
LUZ			\$ 60.000,00	720	83			
DERECHOS DE AUTOR								
DERECHOS DE AUTOR			\$		2.000.000,00			
N° OBJETIVO	ACTIVIDADES	INDUCTORES	CIF	UNIDAD DE MEDIDA/ HRS	COSTO POR UNIDAD	COSTO TOTAL DE ACTIVIDA		
1	A1 Buscar historicos para recoleccion y analisis de información	Recolección de información						
		N° de horas para analizar la informacion.	6.000.000	8	37.500	300.000		
		computador	2.000.000	8	1042	8.336		
		Silla	248.000	8	129	1.033		
		Internet y Teléfono	105.900	8	662	5.295		
		Luz	60.000	8	83	664		
2	A2 Inicio de elaboracion de herramienta financiera	Elaboración de herramienta financiera						
		N° de horas para elaboracion de herramienta.	6.000.000	20	37.500	750.000		
		computador	2.000.000	20	1.042	20.840		
		Internet y Teléfono	105.900	15	662	9.930		
		Silla	248.000	20	129	2.580		
			Luz	60.000	20	83	1.660	
	A3 Elaboración de correcciones de herramienta	N° de horas para realizar las correcciones necesarias.	6.000.000	8	37.500	300.000		
		computador	2.000.000	8	1042	8.336		
		Internet y Teléfono	105.900	8	662	5.296		
		Luz	60.000	8	83	664		
3	A4 Incluir información	Alimentar la herramienta con la información de Estados Financieros						
		N° de horas para incluir información.	6.000.000	3	37.500	112.500		
		computador	2.000.000	3	1.042	3.126		
		Internet y Teléfono	105.900	3	662	1.986		
				Silla	248.000	3	129	387
		Luz	60.000	3	83	249		
4	A5 Realizar analisis de la información.	Elaboracion de Informes						
		N° de horas para incluir información.	6.000.000	5	37.500	187.500		
		computador	2.000.000	5	1.042	5.210		
		Internet y Teléfono	105.900	5	662	3.310		
				Silla	248.000	5	129	645
			Luz	60.000	5	83	415	
	A6 Realizar informe para gerencia	N° de horas para incluir información.	6.000.000	3	37.500	112.500		
		computador	2.000.000	3	1.042	3.126		
		Internet y Teléfono	105.900	3	662	1.986		
				Silla	248.000	3	129	387
				Luz	60.000	3	83	249
VALOR COSTO DE HERRAMIENTA FINANCIERA						1.848.210		

Fuente: Propia

Conclusiones

Como resultado de la investigación a la empresa **EXSIS SOFTWARE & SOLUCIONES SAS** se realizó una herramienta en Excel que permite realizar el análisis vertical, horizontal y el análisis de ratios que sirve para analizar la situación financiera y que facilite la toma de decisiones en la organización y la proyección del flujo de efectivo mediante dos métodos propuestos, a través del estudio de los datos históricos y la introducción manual de datos el cual permite tener un comparativo a la hora de tomar decisiones sobre los ingresos y los gastos.

De acuerdo con el análisis realizado en la organización en los últimos tres años (2014 – 2016) se observa, como ha ido disminuyendo el disponible con respecto al año 2016, debido al aumento de las cuentas por cobrar generando un incremento en el activo y su vez una disminución en el flujo de caja en la organización.

Por otro lado, se visualiza el incremento en las obligaciones laborales, esto sucede por las provisiones a las indemnizaciones de los empleados, ya que cada año se realiza el ajuste para compensar el daño que se pueda ocasionar a un tercero.

Desde el punto de vista de la liquidez, la empresa se mantiene en los niveles óptimos para responder por los compromisos a corto plazo, así esté disminuyendo en el transcurso de los periodos. Puesto que tienen que en circulación de dinero y se apalanca un poco con los bancos.

El nivel de endeudamiento en la organización se encuentra en niveles adecuados, se recomienda no aumentarlo ya que se asume un mayor riesgo, si a futuro sucede un evento inesperado como la pérdida de el cliente que tiene el mayor porcentaje en compra de servicios, no tendría como responder a los bancos.

La utilidad se obtiene principalmente de la venta de la fabricación de software, Outsourcing y elaboración de software a la medida, ya que la utilidad operacional, es mayor que los ingresos no operacionales.

Con la proyección del flujo de caja se identificaron cada una de las variables de los ingresos y los gastos, para concluir que cumple con la liquidez necesaria para tomar decisiones acerca de la realización de pagos o inversión que genere efectivo en la organización.

Teniendo en cuenta los resultados del diagnóstico financiero en la organización se concluye que deben disminuir los días de rotación de cartera ya que a la fecha otorgan 90 días de crédito a sus clientes y esto afecta la liquidez de la organización, lo ideal de crédito seria de 30 a 45 días, para aumentar el dinero disponible y lograr la reducción del nivel de endeudamiento a corto plazo. Además, debe ampliar el número de clientes para que el ingreso no dependa de uno o dos clientes, así lograría disminuir el riesgo la continuidad en la venta de servicios. Se recomienda dar continuidad al modelo en Excel para lograr tomar decisiones acertadas.

Para dar continuidad al análisis de la situación económica de la organización necesitara de una inversión de (1.800.000) UN MILLON OCHOCIENTOS MIL PESOS M/CTE, para brindar el soporte y análisis de la herramienta de diagnóstico financiero con el fin de tomar decisiones y brindar asesoría sobre las posibles operaciones de la organización.

Bibliografía

A., V. C. (2000). Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. *TENDENCIAS*, Vol 1. No.2 pp 109-132.

Abigail, D.-A., & Gerardo, L. (2017). CORPORATE FINANCE. *VII PREMIO JAIME FERNÁNDEZ DE ARAOZ*.

Actualicese. (26 de 02 de 2015). Actualicese.com. Obtenido de Actualicese.com:
<https://actualicese.com/2015/02/26/definicion-de-indicadores-financieros/>

Carrillo de Rojas, G. (2002). *Análisis y Administración Financiera*. Bogotá: Corcas.

finanzas-corporativas. (s.f.). ENCICLOPEDIA FINANCIERA.

gestiopolis.com/. (s.f.). *planeacion-estrategica-definicion-y-metodologia/*.

Gitman Lawrence, J. R. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*.

<http://conceptodefinicion.de/excel/>. (s.f.). DEFINICION DE EXCEL. *concepto*.

León, O. (2009). *Administración Financiera Fundamentos y aplicaciones*. Cali: Libre Expresión Creativos SA.

Proasistemas. (2017).

[http://www.guiadesolucionestic.com/component/sobi2/?sobi2Task=sobi2Details&catid=23
&sobi2Id=30.](http://www.guiadesolucionestic.com/component/sobi2/?sobi2Task=sobi2Details&catid=23&sobi2Id=30)

Apéndices

Apéndice A: Evidencia

Ver archivo adjunto