

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

UNAN - MANAGUA

RUCFA – FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



SEMINARIO DE GRADUACION PARA OPTAR EL TITULO DE LICENCIADO EN

CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS.

TEMA:

PLANEACION FINANCIERA

SUBTEMA:

PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO APLICADO A LA EMPRESA AGRECON S.A
PARA EL CUARTO TRIMESTRE DEL PERIODO 2015

AUTORES:

BR. ARIEL DOMINGO LOPEZ CASTRO
BR. KRISTOPHER YEISON MANTILLA HENRIQUEZ

TUTOR:

GERMAN ANTONIO MORAGA

12 DE JULIO DEL 2016

DEDICATORIA

Dedicado a Dios todo poderoso y a nuestros padres y familiares quienes con su apoyo y dedicación apoyaron incondicionalmente el desarrollo de la presente investigación...

Br. Ariel Domingo López Castro

DEDICATORIA

El presente Seminario de Graduación está dedicado a Dios, ya que Él ha sido mi guía en este arduo camino universitario y me ha llenado de sabiduría cuando más la he necesitado.

A mis Abuelos Marina e Iván, los cuales siempre han estado a mi lado apoyándome y llenándome de sus valiosos consejos, incentivando en mí desde pequeño el interés hacia el estudio, el sentido de la responsabilidad y el esfuerzo para lograr ser un profesional.

A mi Madre Gabriela, por ser un ejemplo de superación en todo momento ya que me enseñó lo duro de la vida diaria como universitario.

A mi Tío Jorge, quien siempre me apoyo cuando tuve necesidad y el que me enseñó a valorar los sacrificios que hacía mi familia para que pudiera lograr ser un profesional.

A mis Hermanos Cristhian y Dorian, porque fueron mi fuerza en los momentos donde flaqueaba y siempre me recordaban que tenía que ser un ejemplo para ellos.

A mi novia Sthefany, por sus bellas palabras de aliento y por su inquebrantable compañía en mis noches de estudio.

A mi amigo y compañero Ariel, quien fue mi mano derecha en estos 5 años de estudio y por ser además de un amigo, un hermano con el que siempre conté.

Br. Kristopher Yeison Mantilla Henrríquez

AGRADECIMIENTOS

A Dios por habernos dado fuerzas y sabiduría para concluir la presente investigación.

A nuestros padres y hermanos por el apoyo incondicional y fe en nuestros conocimientos.

A nuestros maestros que fueron fuente de sabiduría en estos cinco largos años y en especial al Lic. German Moraga por su valiosa colaboración en la realización de esta investigación, por su tiempo, conocimiento y experiencia brindada en la misma.

A Indyra Chamorro Canales por su valioso apoyo.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS
UNAN – RUCFA
“Año de la Madre Tierra”



Managua, 26 de febrero de 2016.

Msc. Álvaro Guido Quiroz
Director del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas
Su Despacho.

Estimado Maestro Guido:

Remito a usted los ejemplares del Informe Final de Seminario de Graduación titulado con el tema: Tributación y el sub-tema “**planeación financiera a corto plazo aplicado a la empresa Agrecon S.A para el periodo del cuarto trimestre del 2015.**”, presentado por los bachilleres: Kristopher Yeison Mantilla Henrriquez Carnet No. **11-20250-0** y Ariel Domingo Lopez Castro Carnet No. **11-20233-4**, para optar al título de Licenciados en Contaduría Pública y Finanzas.

Este Informe Final reúne todos los requisitos metodológicos para el Informe de Seminario de Graduación que especifica la Normativa para las modalidades de Graduación como formas de culminación de estudios, Plan 1999, de la Unan-Managua.

Solicito a usted fijar fecha de defensa según lo establecido para tales efectos.

Sin más que agregar al respecto, deseándole éxitos en sus funciones, aprovecho la ocasión para reiterar mis muestras de consideración y aprecio.

Esp. Germán Antonio Moraga
Tutor
Seminario de Graduación II Semestre 2015

RESUMEN

El presente seminario de graduación es realizado con el objetivo de explicar la aplicación de la planeación financiera a corto plazo mediante un caso práctico, no sin antes definir todos los conceptos básicos para poder realizar dicha planeación y de paso demostrar la incidencia de esta en el desarrollo de las empresas al momento de la toma de decisiones.

Para poder demostrar lo anterior se procedió primeramente a consultar los antecedentes existentes en cuanto a este tipo de investigación, seguidamente se definieron todas las bases teóricas en cuanto a finanzas y planeación financiera a corto plazo, y de esa forma poder tener los conocimientos técnicos básicos para ejecutar el caso práctico aplicado a la empresa Agrecon S.A.

Este trabajo pretende ser una herramienta de aprendizaje para las futuras generaciones de la facultad, las cuales puedan consultarlo y tener una base teórica y práctica para poder afianzar sus conocimientos o ser de ayuda en sus trabajos asignados.

Se realizó la planeación financiera para el último trimestre del año 2015 para la empresa Agrecon S.A la cual resulto poco difícil ya que se encuentra con la base teórica de dicho proceso y con la cual se cumplen los objetivos planteados de manera práctica para servir como referencia en futuros trabajos así como aportar al crecimiento de la empresa donde dicho proceso fue aplicado.

Índice

Dedicatoria (Br. Ariel Domingo López Castro)	i
Dedicatoria (Br. Kristopher Yeison Mantilla Henríquez)	i
Agradecimientos	ii
Valoración del docente	iii
Resumen	iv
I. Introducción.....	- 1 -
II. Objetivos.....	- 2 -
2.1 General.....	- 2 -
2.2 Específicos.....	- 2 -
III. Justificación.....	- 3 -
IV. Desarrollo del Sub Tema.....	- 4 -
4.1 Finanzas.....	- 4 -
4.1.1 Definición de Finanzas.....	- 4 -
4.1.2 Principios económicos - financieros de las finanzas.....	- 5 -
4.1.3 Decisiones Financieras.....	- 8 -
4.1.4 Planeación Financiera.....	- 10 -
4.1.4.1 Definición de Planeación Financiera.....	- 10 -
4.1.4.2 Planeación Financiera a Corto Plazo.....	- 11 -

4.1.4.3 Planeación Financiera a Largo Plazo.....	- 17 -
4.1.4.4 Herramientas de la Planeación Financiera.....	- 18 -
4.1.4.4.1 Presupuestos Financieros.....	- 18 -
4.1.4.4.2 Estados Financieros Proforma.....	- 19 -
4.1.4.4.3 Razones Financieras.....	- 25 -
V. Caso practico	- 27 -
5.1 Perfil de la empresa	- 27 -
5.1.1 Breve historia de la empresa	- 27 -
5.1.2 Misión y visión de la empresa.....	- 27 -
5.1.3 Objetivos organizacionales	- 27 -
5.1.4 Organigrama de la empresa	¡Error! Marcador no definido.
5.2 Desarrollo del caso practico	- 29 -
VI. Conclusión	- 30 -
VII. Bibliografía	- 31 -
VIII. Anexos.....	<u>-32-</u>

I. Introducción

La Planificación Financiera es importante ya que constituye una técnica que reúne un conjunto de métodos, técnicas, procedimientos y objetivos con la finalidad de establecer los pronósticos y metas económicas financieras propuestas por una empresa minimizando el riesgo y aprovechando oportunidades.

La aplicación de la Planificación Financiera será de gran valor para el desarrollo de la empresa Agrecon S.A, permitiéndole proyectarse hacia el futuro para el logro de sus metas y objetivos a corto plazo, teniendo una visión clara de la posición financiera esperada para los periodos siguientes, impulsando el fortalecimiento y desarrollo económico.

El presente trabajo se encuentra estructurado de la siguiente manera: Título, que describe el tema desarrollado en el presente trabajo; Resumen, en el cual se hace referencia a una síntesis de todo el desarrollo realizado en el presente trabajo; Introducción, en la que se explica la importancia del tema, el aporte que se brinda a la empresa Agrecon S.A y como está estructurada la investigación; Justificación, que describe las razones que motivaron la realización de la investigación; Desarrollo del subtema, en el cual se plasman los antecedentes a esta investigación así como las generalidades de las finanzas y principales conceptos; Caso práctico, en el cual se desarrolla la elaboración de la planeación financiera de la empresa Agrecon S.A para el último trimestre del 2015 y en el cual se aplican diferentes herramientas de planeación financiera a corto plazo; Conclusiones, a las que se ha llegado después del estudio realizado y finalmente se presenta la Bibliografía, utilizada para la formulación de los contenidos teóricos expuestos en el trabajo.

II. Objetivos

2.1 General

Realizar la planeación financiera a corto plazo a la empresa Agrecon S.A para el cuarto trimestre del periodo 2015.

2.2 Específicos

1. Definir los conceptos generales de las finanzas y de la planeación financiera a corto plazo.
2. Evidenciar los aspectos relevantes para el proceso de elaboración de la planeación financiera.
3. Describir los componentes básicos de la planeación financiera a corto plazo.
4. Aplicar la planeación financiera a corto plazo mediante un caso práctico realizado a la empresa Agrecon S.A.

III. Justificación

La planeación financiera en la actualidad es un tema de suma importancia para las empresas ya que al no existir esta, no habría organización ni control sobre las actividades diarias de las empresas; la planeación financiera busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa y esta se encuentra presente tanto en el área operativa como en la estratégica.

El presente trabajo de seminario de graduación se orienta a realizar la planeación financiera a corto plazo aplicado a la empresa Agrecon S.A para el periodo del cuarto trimestre del 2015, enfocado en diferentes aspectos, como: describir brevemente las generalidades de las finanzas y planeación financiera, enumerar y describir las herramientas que se utilizaran en el proceso de planeación financiera y aplicar el proceso de planeación financiera a corto plazo, a través, de un caso práctico enfocado a la empresa Agrecon S.A.

Dicho trabajo de seminario de graduación será de beneficio para las personas que estamos elaborándolo y estaremos optando a la obtención de nuestro título que nos acredita como profesionales de la contabilidad y también nos lleva a dejar una herramienta de apoyo de estudio a las siguientes generaciones en cuanto al tema abordado en este seminario.

IV. Desarrollo del Sub Tema.

4.1 Finanzas

4.1.1 Definición de Finanzas.

De acuerdo al diccionario de la Real Academia Española (RAE), “el término finanza proviene del francés *finance* y se refiere a la obligación que un sujeto asume para responder de la obligación de otra persona. El concepto también hace referencia a los caudales, los bienes y la hacienda pública”.

En el lenguaje cotidiano “el término finanzas hace referencia al estudio de la circulación del dinero entre los individuos, las empresas o los distintos Estados. Así, las finanzas aparecen como una rama de la economía que se dedica a analizar cómo se obtienen y gestionan los fondos. En otras palabras, las finanzas se encargan de la administración del dinero”.

Según Gitman (2003, p.3) se puede definir a las finanzas como “el arte y la ciencia de administrar el dinero. Las finanzas se ocupan del proceso, de las instituciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre los individuos, empresas y gobierno”.

También García Padilla (2007, p.12) declara que “para entender mejor el principio de las finanzas, pensemos e imaginemos que en el mundo tan solo existen dos grupos de personas. El primero de los grupos gana más de lo que gasta, mientras que el segundo quiere o necesita gastar más de lo que tiene. En términos sencillos, las finanzas son todos los arreglos que los humanos hemos ingeniado para poner de acuerdo a estos dos grupos y lograr que ambos obtengan beneficios”.

4.1.2 Principios económicos - financieros de las finanzas

Mientras más ganancia espera un inversionista, más riesgo está dispuesto a correr. Los inversionistas son adversos al riesgo, es decir para un nivel dado de riesgo buscan maximizar el rendimiento, lo que se puede entender también que para un nivel dado de retorno buscan minimizar el riesgo.

Los diez 10 principios económicos-financieros que sirven de base teórica al estudiante del análisis financiero son los siguientes.

El dilema entre el riesgo y el beneficio

Es preferible tener una cantidad de dinero ahora que la misma en el futuro. El dueño de un recurso financiero se le tiene que pagar algo para que prescinda de ese recurso, en el caso del ahorrista, es la tasa de interés, en el caso del inversionista la tasa de rendimiento o de retorno.

El valor del dinero en el tiempo

A largo plazo maximizar la ganancia neta, es decir la función:

$$\text{GANANCIA NETA} = \text{INGRESOS} - \text{COSTOS.}$$

Maximización de la riqueza del inversionista

Las inversiones a largo plazo se deben financiar con fondos a largo plazo, y de manera semejante se deben financiar inversiones a corto plazo con fondos a corto plazo.

Financiamiento apropiado

El ser humano prefiere tener dinero en efectivo, pero sacrifica liquidez con la esperanza de ganar interés o utilidades.

El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir

El inversionista prudente no debe esperar que la economía siga siempre igual. El nivel de los negocios de una empresa o inversionista puede variar respondiendo a fuerzas económicas locales, regionales, nacionales o mundiales. Algunos se ven favorecidos en tiempos de bonanzas y otros prosperan en tiempos de dificultad.

El ciclo de los negocios

El buen empleo de fondos adquiridos por deuda sirve para aumentar las utilidades de una empresa o inversionista. Un inversionista que recibe fondos prestados al 15%, por ejemplo, y los aporta a un negocio que rinde 20%, está aumentando sus propias ganancias con el buen uso de recursos de otro.

Apalancamiento (uso de deuda)

El inversionista prudente diversifica su inversión total, repartiendo sus recursos entre varias inversiones distintas. El efecto de diversificar es distribuir el riesgo y así reducir el riesgo total.

Diversificación eficiente

En una economía de libre mercado cada recurso económico idealmente será empleado en el uso que más rendimiento promete, sin ningún tipo de obstáculo.

El desplazamiento de recursos

Costos de oportunidad

Considerar que siempre hay varias opciones de inversión. El costo de oportunidad es la tasa de rendimiento sobre la mejor alternativa de inversión disponible. Es el rendimiento más elevado que no se ganará si los fondos se invierten en un proyecto en particular.

4.1.3 Decisiones Financieras

Ross, Westerfield y Jordan (2002) señalan que las decisiones financieras tienen importancia trascendental para el mundo empresarial, porque debido a la calidad de decisiones, más que a factores externos, es que depende el éxito o fracaso de una empresa. Esto implica que el dueño o administrador no solamente va a asignar los recursos para las inversiones, también determina los medios que la empresa ha de utilizar para financiar sus inversiones.

La asignación de recursos financieros a través del tiempo da lugar a tres tipos de grandes decisiones financieras (Páscale, 2000, p.8).

Financiamiento

Puesto que se tienen diversas fuentes de financiamiento, como son las externas, las espontáneas y las utilidades retenidas, lo primero que hay que hacer, es definir el monto del financiamiento, y si este será de corto o largo plazo, tomar en cuenta si los socios están dispuestos a aportar nuevo capital o reinvertir sus dividendos, y de ser así en qué porcentaje será y bajo qué condiciones, posteriormente buscar fuentes alternativas de financiamiento, como los préstamos bancarios, micro financieras, por parte de los proveedores..

En el caso de préstamos bancarios, tomar en cuenta la tasa de interés y en base a ello formular un buen plan de pagos que sea coherente con el crecimiento y evolución de la empresa.

Siempre buscando obtener pasivos que valgan menos de lo que cuesten.

Inversión

Primeramente, se tendría que comprobar la rentabilidad del negocio en base a los recursos gestionados si estos recursos han generado una rentabilidad positiva en un periodo de tiempo determinado podríamos determinar un valor de mercado del negocio.

Sin embargo, la gerencia tendría que basar las esperanzas de los indicadores anteriores en cómo se generaría valor a partir de una toma de decisión para la capitalización si es que la capitalización no implicaría en ningún momento un déficit de los flujos de efectivo sobre la inversión.

Dividendos

La política de dividendos se debe formular con dos objetivos fundamentales: maximizar la riqueza de los dueños actuales de la empresa y disponer de fuentes suficientes de fondos. Estos objetivos no son mutuamente excluyentes, si no interrelacionados, se deben de cumplir teniendo en cuenta ciertos factores que afecta la política de dividendos a la empresa como son restricciones legales, contractuales, internas, relacionadas con el dueño y relacionadas con el mercado que limitan las alternativas de quien toma las decisiones al establecer una política de dividendos.

Primeramente, hacer caso de las políticas financieras de la entidad el enfoque que tienen estas con sus allegados financieros posteriormente determinar el volumen de activos que tendrán participación específica de inversión y determinar cuáles deben de resolver la generación de una riqueza equitativa para los socios al final la decisión supone beneficio en contra de una retención de los mismos para ser reinvertidos en la empresa.

4.1.4 Planeación Financiera

4.1.4.1 Definición de Planeación Financiera

La planeación financiera viene a constituir la forma en que se deben cumplir los objetivos financieros mediante la formulación de un plan financiero, que consiste en la declaración de lo que se pretende hacer en el futuro, mediante el establecimiento de las pautas para el cambio y el crecimiento en una organización; y que, por lo general, centra su atención en la imagen global de la organización.

Según Van Horne (1997, p.170) “la planeación financiera significa analizar los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, y sopesar los efectos de las varias alternativas”.

Gitman & Zutter (2012, p.117) expresan que “la planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos”.

En resumen, se puede conceptualizar la planeación financiera como un proceso de análisis de un conjunto de decisiones financieras, que permiten realizar una proyección sobre los resultados deseados a alcanzar por la empresa, mediante el establecimiento de metas, formulación de estrategias, políticas y acciones a seguir para alcanzar los objetivos propuestos, tomando en cuenta el entorno empresarial.

El objetivo primordial de la planeación financiera es establecer las metas de la compañía, escoger las estrategias operativas y financieras, pronosticar los resultados operativos y usar esos pronósticos para monitorear y evaluar el desempeño, y crear planes de contingencia para enfrentar circunstancias imprevistas.

4.1.4.2 Planeación Financiera a Corto Plazo

La planeación financiera a corto plazo se ocupa directamente de los activos y pasivos circulantes en una empresa, constituyéndose su objetivo primordial en analizar las decisiones financieras a corto plazo respecto a la administración del capital de trabajo, cuyos efectos suelen reflejarse en la empresa en el lapso de un año. Este tipo de planificación táctica permite evaluar de los movimientos financieros y la situación financiera esperada en un plazo determinado, utilizando como técnica la formulación de presupuestos operativos.

Debe preocuparse por cuestiones de liquidez, gestión del circulante o política de precio; donde se planifican las actividades concretas, por ejemplo, presupuesto de compras, inversiones, ventas, entre otros, constituyéndose su objetivo primordial la administración del capital de trabajo, cuyos efectos suelen reflejarse en la empresa en el lapso de un año. Sus insumos más importantes son el pronóstico de ventas y diversas formas de información acerca de las operaciones y las finanzas de la empresa, puesto que las decisiones financieras a corto plazo comprenden flujos de entrada de efectivo y flujos de salida de efectivo que se deducen en el término de un año más o menos.

Administración del capital de trabajo.

El término capital de trabajo neto suele asociarse con la toma de decisiones financieras a corto plazo, este término no es más que la diferencia entre los activos y pasivos circulantes. A la administración financiera a corto plazo se le denomina a menudo administración del capital de trabajo, ambas denominaciones tienen el mismo significado.

No existe una definición universalmente aceptada para las fianzas a corto plazo. La diferencia más importante entre las fianzas a corto y largo plazo es el posicionamiento en el tiempo de los flujos de efectivo. (Stephen et al., 1996, p.86)

PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO APLICADO A LA EMPRESA AGRECON S.A PARA EL CUARTO TRIMESTRE DEL PERIODO 2015

Normalmente se presentan decisiones financieras a corto plazo cuando una empresa ordena materias primas, paga en efectivo y planea vender los productos terminados en el transcurso de un año a cambio de efectivo.

En cierta forma, las decisiones a corto plazo son más fáciles que las decisiones a largo plazo, pero no son menos importantes. Una empresa puede detectar oportunidades de inversión de capital sumamente valiosas, encontrar el ratio óptimo de endeudamiento, seguir una política de dividendos perfecta y, a pesar de todo, hundirse porque nadie se preocupa de buscar liquidez para pagar las facturas de este año.

Cuatro de las partidas más importantes en el activo circulante son: efectivo, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar e inventarios. En el pasivo circulante tenemos dentro de las partidas más importantes las cuentas por pagar, los gastos por pagar y los documentos por pagar.

Ciclo operativo y ciclo de efectivo.

En la actividad a corto plazo se presentan una serie de eventos y dediciones que crean flujos de entradas y salidas de efectivo las que están desfasadas porque el pago de efectivo no se realiza al mismo tiempo que se recibe el efectivo y son inciertos porque las ventas y los costos futuros no pueden predecirse con exactitud.

El ciclo operativo es el periodo desde que se adquieren los inventarios, se venden y se cobra el efectivo. El ciclo de efectivo es el periodo desde el momento en que se paga el inventario hasta que se cobra la venta.

Interpretación del ciclo de efectivo.

El ciclo de efectivo depende del ciclo de inventario, de cuentas por cobrar y de cuentas por pagar. Si crecen los ciclos de inventario y cuentas por cobrar aumenta el ciclo de efectivo y disminuye si la empresa puede diferir el pago de las cuentas por pagar.

La mayoría de las empresas tienen un ciclo de efectivo positivo, por lo que requieren financiamiento para los inventarios y para las cuentas por cobrar. Cuanto mayor sea el ciclo de efectivo, más financiamiento se requerirá. Entre más corto sea el ciclo de efectivo menor será la inversión en inventario y cuentas por cobrar y por consecuencia el total de activo rotará más.

El ciclo de conversión de efectivo puede usarse para trazar políticas de inversión en activos circulantes, partiendo de que la política de capital de trabajo se refiere a dos aspectos básicos: definir el nivel apropiado de activos circulantes y la forma en que estos serán financiados.

Flujos de efectivo

El presupuesto de flujo de efectivo es una herramienta fundamental en la planificación financiera a corto plazo, ya que este permite registrar las proyecciones de entradas y salidas de efectivo y el resultado estimado de superávit o déficit en los flujos.

La mayor parte de las entradas de efectivo provienen de las ventas, mientras que las salidas pueden agruparse en cuatro categorías: pago de cuentas por pagar; gasto de personal, administrativo y otros; inversiones de capital y por último impuestos, intereses y pago de dividendos.

El flujo de efectivo nos indica cuanto financiamiento se necesita obtener para hacerle frente a las operaciones planificadas.

PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO APLICADO A LA EMPRESA AGRECON S.A PARA EL CUARTO TRIMESTRE DEL PERIODO 2015

La administración de cuentas por cobrar es otra variable a considerar en la planificación financiera a corto plazo. Esta dada por la política de otorgamiento de crédito a los clientes y el seguimiento al vencimiento de las facturas.

También se debe tener en cuenta los descuentos por pronto pago que se pueden conceder, así como las ventas al contado y el interés cargado por el crédito.

El uso de instrumentos de crédito comercial como el pagare y la letra de cambio son muy útiles en las operaciones de compra venta, ya que crean una obligación de pago más formal, al tener los mismos fuerza legal ante un tribunal para reclamar un pago o hacerlo efectivo a través de un banco.

En forma general podemos decir que la política de crédito es una de las variables controlables que afectan a demanda de los productos, y esta a su vez forma las cuatro siguientes variables.

- ✓ El periodo de crédito, que es el tiempo que se les confiere a los compradores para que liquiden sus deudas.

- ✓ Las normas de crédito, que se refiere a la capacidad financiera mínima que debe tener los clientes para ser aceptados y el monto de crédito disponible.

- ✓ La política de cobranza, que se mide por la liquidez o por la elasticidad en el seguimiento de las cuentas de pago lento.

- ✓ Las cuentas concedidas por pronto pago, incluyendo el periodo del descuento y el monto.

Los árboles de decisión son muy útiles en las decisiones para otorgar crédito comercial.

Administración de inventarios.

Los inventarios son esenciales para las ventas y estas a su vez necesarias para las utilidades.

Una deficiente administración de inventario afecta la rentabilidad del negocio, ya que entre el 20% y el

40% de los activos totales son inventario, según la ecuación de DuPont esta deficiencia puede dar como resultado inventarios excesivos, los cuales pueden llevar a una tasa baja de rendimiento sobre el capital invertido. Las decisiones sobre los inventarios tienen efecto sobre el ciclo de conversión de efectivo, ya que puede aumentar o disminuir como se expuso anteriormente.

La administración de inventario se centra en cuatro aspectos básicos.

1. ¿Cuánto inventario debe ordenarse o producirse en un momento dado?
2. ¿En qué momento deberá ordenarse o producirse el inventario?
3. ¿Cuáles productos merecen mayor atención?
4. ¿Puede el negocio protegerse contra los cambios en los costos de los artículos del inventario?

Para determinar la cantidad económica de la orden existen modelos matemáticos que tienen en cuenta variables como: punto de re-orden, mercancías en tránsito, inventario de seguridad y otros que pueden ser agregados por interés de quien usa el modelo. También existen sistemas computarizados de control de inventario, que permiten un aprovechamiento más eficaz sobre el trabajo con los inventarios.

Financiamiento a corto plazo.

La deuda a corto plazo es generalmente más riesgosa que la deuda a largo plazo, también es menos costosa y es más susceptible de obtenerse más rápido y bajo términos más flexibles. Estas afirmaciones dependen en gran parte del tipo de crédito a corto plazo que realmente se use. (Weston, 2006, p.93).

PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO APLICADO A LA EMPRESA AGRECON S.A PARA EL CUARTO TRIMESTRE DEL PERIODO 2015

El crédito a corto plazo se define como cualquier pasivo que originalmente se haya programado para liquidarse al término de un año. Existen muchas fuentes de financiación a corto plazo, pero los cuatro tipos principales son:

1. Los pasivos acumulados.
2. Las cuentas por pagar (el crédito comercial).
3. Los préstamos bancarios.
4. El papel comercial.

Los pasivos acumulados generalmente contienen los gastos acumulados y los impuestos acumulados, estas partidas se muestran en el balance general. Estos pasivos aumentan a medida que crecen las operaciones de una empresa, además esta deuda es gratuita en el sentido de que no se paga ningún interés sobre los fondos que se obtienen de ellos. Estos pasivos las empresas solo pueden hacer uso de ellas hasta donde le es posible ya que existen normas y leyes que establecen la cancelación de las mismas.

Las cuentas por pagar representan las cuentas por cobrar de otras empresas que nos han otorgado crédito comercial. El crédito comercial es una fuente espontánea de financiamiento ya que surge de las transacciones ordinarias de los negocios.

Otra forma de financiarse con las cuentas por pagar es retardando el pago de las facturas tanto como sea posible, pero sin llegar a perder la credibilidad ante los proveedores, esto sin embargo puede tener dos desventajas, primero, pierden la oportunidad de obtener descuentos y segundo que los proveedores no les faciliten crédito comercial.

Préstamos bancarios a corto plazo.

Los préstamos bancarios ocupan el segundo lugar en importancia como fuente de financiamiento a corto plazo. (Weston, 2006)

En los financiamientos bancarios se utiliza generalmente combinaciones de varios servicios financieros como expresa el siguiente autor:

El préstamo bancario consiste en que el banco (prestamista) otorga cierta cantidad de dinero a un cliente (prestatario) hasta el importe máximo autorizado, para un propósito específico, garantizando con activos del prestatario o de terceros y con la condición de recuperarlo en la fecha de su vencimiento.

Estos préstamos también son llamados para capital de trabajo porque se destinan a los gastos corrientes de actividades productivas, comerciales y de servicios y su utilización no es superior al año.

En estos tipos de financiamientos no se tienen en cuenta el concepto del valor del dinero en el tiempo, ya que los flujos esperados de efectivo se producen en el periodo de un año.

El papel comercial consiste en documentos a corto plazo emitidos por empresas de gran tamaño y con alta calificación crediticia. Estos documentos pueden tener una vigencia de hasta 270 días. Debido a que la empresa emite directamente y por lo general respalda la emisión con una línea de crédito bancaria especial, la tasa de interés que obtiene la empresa suele ser inferior a la que cobraría el banco por un préstamo directo.

4.1.4.3 Planeación Financiera a Largo Plazo

La planeación financiera a largo plazo es aquella que formula la manera en la cual se van a alcanzar las metas financieras propuestas en un periodo mayor a un año. Por consiguiente, un plan

financiero es la declaración de lo que se va a hacer en el futuro. La mayoría de las decisiones tienen tiempos de ejecución largos, lo que significa que su implantación se lleva mucho tiempo y es aquí donde juega su papel la planeación financiera a largo plazo.

4.1.4.4 Herramientas de la Planeación Financiera

4.1.4.4.1 Presupuestos Financieros

Santillán (2010, p.42) afirma que “el presupuesto es uno de los recursos de planeación más antiguos. La presupuestación es la formulación de planes en términos numéricos para un período futuro dado.

Existen varios tipos de presupuestos:

- presupuestos de egresos y gastos,
- presupuestos de tiempo, espacio, materiales y productos,
- presupuestos de gastos de capital,
- presupuestos de efectivo.

Los presupuestos entrañan varios riesgos, aunque el mayor de ellos, (la inflexibilidad) puede evitarse en gran medida con el uso de presupuestos variables. Estos son presupuestos diseñados para sufrir modificaciones en la medida que varíe el volumen de producción, a fin de que los gastos puedan dividirse en las partidas que varían con mayor frecuencia; como el volumen de ventas o alguna otra medida de producción. También mediante la existencia de presupuestos alternativos o complementarios es posible obtener flexibilidad”.

4.1.4.4.2 Estados Financieros Proforma

Definición

Los estados financieros pro forma son las proyecciones financieras del proyecto de inversión que se elaboran para la vida útil estimada o también llamado horizonte del proyecto.

Dichos estados financieros revelan el comportamiento que tendrá la empresa en el futuro en cuanto a las necesidades de fondos, los efectos del comportamiento de costos, gastos e ingresos, el impacto del costo financiero, los resultados en términos de utilidades, la generación de efectivo y la obtención de dividendos.

Es importante señalar que los estados financieros pro forma sirven de base para los indicadores financieros que se elaboran al realizar la evaluación financiera del proyecto.

Los estados financieros pro forma fundamentales son: el estado de resultados, el flujo de efectivo, el estado de origen y aplicaciones y el balance general (o estado de situación financiera).

Características

Con base en ellos se planean las utilidades. Su elaboración depende de procedimientos técnicos para contabilizar costos, ingresos, gastos, activos, pasivos y capital social.

Los insumos que requieren son:

- ✓ Pronósticos de ventas del año próximo
- ✓ Presupuesto de efectivo
- ✓ Estados financieros del periodo actual

Su característica principal es presentar el horizonte en el tiempo de la inversión que se pretende efectuar. Va a coadyuvar, con otras técnicas financieras, el saber si es factible realizar el proyecto de inversión.

Estado de resultados

Se define como un resumen de los ingresos y gastos de una empresa o proyecto durante un periodo específico, que termina en una utilidad o pérdida para el periodo después de impuestos. Se considera un estado financiero dinámico ya que corresponde a la operación durante un cierto periodo que por lo general es anual, por consiguiente, se inicia a partir del año 1 de operaciones.

Los rubros que debe contener un estado de resultados para que sean adecuados a la evaluación financiera son los siguientes:

Ingresos

Se consideran las ventas netas, es decir, sin hacer cálculos de devoluciones o descuentos puesto que se está hablando de proyecciones y el cálculo de estas partes específicas puede dar un resultado poco certero. Esta información se obtiene del estudio que se realizó previamente.

Costo de Producción

Incluye los costos totales en los que se incurrió para la producción en un periodo.

Utilidad Bruta

Es la diferencia obtenida al restar los costos de producción a los ingresos totales.

Gastos de Administración

Son los gastos en los que se incurre por administrar la empresa.

Depreciación y Amortización

Se manejan de forma separada respecto al monto de costos y gastos.

Utilidad antes de Impuestos

Es el resultado de restar a la utilidad bruta, los gastos anteriores.

IR

Impuesto el cual su porcentaje de aplicación es descrito por la legislación de cada país.

Utilidad Neta

Es el resultado de restar a las utilidades anteriores y el IR

Estado de Situación Financiera o Balance General

Es un estado financiero pro forma que muestra los recursos y obligaciones de una empresa en una fecha determinada, por lo que se considera un estado financiero estático.

Cuando se habla de estados financieros pro forma, se considera al balance como complementario, puesto que sirve tan sólo para confirmar que el resto de los estados proyectados han sido elaborados correctamente. Para el caso que se presenta como ejemplo, se elaborará el Balance a partir del año 0, es decir, del año previo al inicio de operaciones.

El balance está conformado por los siguientes rubros:

- ✓ Activo Corriente y No Corriente.
- ✓ Pasivo Corriente y No Corriente.
- ✓ Patrimonio.

La diferencia entre activos y pasivos más patrimonio deberá dar como resultado 0, para confirmar el balance entre los rubros.

Estado de Flujos de Efectivo

Es un estado financiero dinámico que incluye la información anual del ejercicio de recursos.

Se calcula en base a los flujos de dinero, obteniendo como resultado una caja final o disponible, debido a lo cual se le conoce como flujo de caja.

El flujo de efectivo sirve además para determinar la capacidad de pago en el caso de existir créditos, así como para determinar el monto de los dividendos que se pueden pagar a los inversionistas.

PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO APLICADO A LA EMPRESA AGRECON S.A PARA EL CUARTO TRIMESTRE DEL PERIODO 2015

Su objetivo no es mostrar las utilidades o pérdidas de la empresa, ya que esto se obtiene con el cálculo del Estado de Resultados, sino saber el monto de dinero disponible o bien el déficit en caja; en este sentido, la obtención de utilidades no asegura que el flujo de caja registre un superávit.

El flujo de efectivo se inicia desde el año 0 y cuenta con los siguientes rubros:

Entradas

Es el dinero que ingresa a la empresa a través de las aportaciones de los socios, créditos, ventas (que corresponden a los ingresos del Estado de Resultados) y la caja inicial que corresponde a la caja final del periodo anterior del flujo de efectivo.

Salidas

Es el dinero que egresa durante el ejercicio destinado a la inversión fija y diferida, los costos de producción, gastos de administración, IR; este último rubro será desfasado 1 año ya que su pago se realiza al periodo siguiente. No deben considerarse depreciaciones y amortizaciones puesto que no se consideran salidas de efectivo.

Saldo Inicial

Representa el resultado de restar las salidas a las entradas.

Dividendos

Es la parte del beneficio que se reparte entre los accionistas de una compañía. Constituye la remuneración que recibe el accionista por ser propietario de la sociedad. La cantidad es variable según los resultados anuales que la empresa ha obtenido.

Saldo Final

Se obtiene restando al saldo inicial, los dividendos.

Estado de cambios en la situación financiera

Definición

Es un estado financiero básico, que indica cómo se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el periodo.

Podemos decir que el antecedente de este estado, lo constituye el estado de origen y aplicación de recursos, el cual, a decir verdad, de manera oficial no existe; es decir, no se encuentra reglamentado en ningún boletín específico, tomando como punto de partida el supuesto contable de “sustancia antes que forma” según la norma internacional. Este estado de origen y aplicación de recursos ha evolucionado a través del tiempo hasta el estado de cambios en la situación financiera.

El estado de cambios en la situación financiera es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

Objetivos

- Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados en la operación.
- Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos y, en tal caso, anticipar las necesidades de obtener financiamiento.
- Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.

En resumen, el Estado de cambio en la situación financiera es un estado financiero que presenta en forma condensada la actividad de operación, financiamiento e inversión, mostrando los recursos

**PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO APLICADO A LA EMPRESA AGRECON
S.A PARA EL CUARTO TRIMESTRE DEL PERIODO 2015**

generados o utilizados, así como los cambios en el efectivo, inversiones temporales y estructura financiera de la empresa en un periodo pasado, presente o futuro.

4.1.4.4.3 Razones Financieras

En un mundo globalizado como el que vivimos, no podemos dejar de compararnos, y para eso debemos medirnos con la competencia, con el sector comercial al que pertenecemos, o sencillamente con períodos pasados, para ello es indispensable utilizar indicadores financieros que nos informen sobre:

- Liquidez,
- Endeudamiento,
- Rentabilidad,
- Productividad,
- Crecimiento y,
- Actividad del negocio.

El objetivo de esta herramienta es la de comprender a través de ella, la situación de la empresa o conocer los problemas que tiene la empresa y después compararlos con algún programa que diseñe la gerencia o estándar establecido y obtener como resultado un dictamen de la situación financiera

Las razones financieras, por tanto, son índices de análisis financiero, que refleja la situación de la empresa a fin de determinar el desempeño y posición de la empresa.

El administrador financiero utiliza los estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias, para analizar la evolución de una empresa en el pasado y apreciar su situación financiera en el presente, y a la vez ayudar a plantearse preguntas que lleven a la elaboración de conclusiones para la solución de los problemas financieros de la empresa.

Tipos de Razones financieras

Liquidez

Capacidad de pago a corto plazo, riesgo de insolvencia a corto plazo, cobertura de las deudas corrientes, endeudamiento adicional y se relaciona con los índices de rotación. Las razones de liquidez comparan la suma de recursos invertidos en la empresa que pueden ser rápidamente convertidos en efectivo, con obligaciones que también deben ser cubiertos rápidamente.

Apalancamiento

Nivel de deudas totales, riesgo financiero total, solvencia financiera, cobertura de las deudas totales. Estas razones miden la proporción de capital que es proporcionada por los acreedores de la cual la empresa obtiene determinada utilidad por el uso de determinado volumen de capital ajeno, es decir el nivel de apalancamiento de la misma.

Rotación

Eficiencia en el uso de las inversiones, capacidad de los activos en la obtención de ingresos, eficiencia en la conversión de los activos circulantes.

Rentabilidad

Crecimiento de la empresa, capacidad de los activos en la generación de utilidades, margen de utilidad de los activos, de los ingresos y del capital contable. La rentabilidad es el resultado neto de varias políticas y decisiones. Las razones de rentabilidad muestran los efectos combinados de la liquidez, de la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados en operación.

V. Caso practico

5.1 Perfil de la empresa

5.1.1 Breve historia de la empresa

Agregados y Concretos Sociedad Anónima (Agrecon S.A), es una micro empresa la cual se dedica a la venta de agregados en todas sus presentaciones y materiales para obras en concreto como lo son el hierro en todas sus medidas, cemento, entre otros.

Agrecon, S.A fue fundada a principios del mes de Julio del 2014 pero no fue sino hasta mediados del mes de noviembre que inició sus operaciones.

Esta empresa cuenta con personal altamente calificado tanto en el área administrativa como publicidad y ventas por lo cual su índice de crecimiento es muy bueno.

Por lo tanto, esta es la empresa ideal para poder aplicar el caso práctico de la elaboración de la planeación financiera a corto plazo, ya que cuenta con información financiera fidedigna y ordenada.

5.1.2 Misión y visión de la empresa

Nuestra misión es ser la compañía regional más respetada y atractiva en nuestro ramo, creando valor para todos nuestros públicos.

Nuestra visión es proveer materiales de construcción de obras civiles para el futuro de la sociedad.

5.1.3 Objetivos organizacionales

✓ Establecer continuamente las normas más altas de satisfacción del cliente en nuestra rama, a través de productos y servicios innovadores.

PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO APLICADO A LA EMPRESA AGRECON S.A PARA EL CUARTO TRIMESTRE DEL PERIODO 2015

- ✓ Asegurar la posición competitiva más fuerte en nuestros mercados relevantes, a través del diseño creativo de productos y una excelencia operativa.
- ✓ Ser reconocidos como un empleador de primera elección.
- ✓ Incrementar selectivamente nuestra presencia regional.
- ✓ Tener un sano desempeño financiero de largo plazo y las acciones más atractivas en nuestra industria.

5.1.4 Organigrama de la empresa



Grafico 1.

Fuente: Archivos de la empresa.

5.2 Desarrollo del caso practico

Para realizar la planeación financiera a corto plazo a la empresa Agrecon S.A para el cuarto trimestre del periodo 2015, se ha partido de los estados financieros de los 2 trimestres anteriores a este periodo, en los cuales se aplicó el análisis financiero el cual ayuda a determinar el margen de crecimiento de la empresa en base a su salud financiera reflejada en estos periodos; a partir de este análisis se procede a aplicar la evaluación de la empresa mediante razones financieras las cuales sirven para indicar los lineamientos o políticas a implementar en la planeación financiera.

Tomando en cuenta el análisis y la evaluación anterior se procede a formular los presupuestos necesarios para poder alcanzar las metas y objetivos propuestos en el periodo a planificar, de esta forma obtenemos los estados financieros proforma los cuales se construyen en base a los presupuestos planeados para el periodo.

Mediante el caso práctico demostramos la aplicación de lo mencionado anteriormente.

VI. Conclusión

En conclusión, se puede afirmar que la planeación financiera es indispensable en cualquier empresa para el desarrollo positivo de la misma, por lo tanto, el contar con los conocimientos básicos acerca de planeación financiera es de suma importancia en el crecimiento profesional de todo futuro contador. De tal manera que:

Se puede aseverar que al definir los conceptos generales de las finanzas y de la planeación financiera a corto plazo, el realizar en la práctica la planeación financiera a determinada empresa resulta poco difícil ya que se cuenta con la base teórica de dicho proceso.

Evidenciar los aspectos relevantes para el proceso de elaboración de la planeación financiera ayuda a discernir la manera de poder plantear los análisis o fundamentos necesarios para poder construir la planeación financiera.

El describir los componentes básicos de la planeación financiera a corto plazo influyen de manera significativa en la planeación financiera ya que esta puede ser simplificada sin necesidad de profundizar demasiado en los análisis para poder iniciar dicho proceso.

Al aplicar la planeación financiera a corto plazo mediante un caso práctico realizado a la empresa Agrecon S.A se pudo demostrar todo lo antes mencionado de manera práctica aparte de servir como referencia en futuros trabajos de esta índole así como encaminar el crecimiento de la empresa donde fue aplicado este proceso de planeación.

VII. Bibliografía

- Alves, J. (2011). *Conceptos de planificación financiera*. Recuperado de <http://alvesjuliocesar.blogspot.com/2011/04/planificacion-financiera-conceptos.html>
- García, V. (2006). *Introducción a las finanzas* (1ª Edición). México, D.F: Grupo Patria Cultural, S.A de C.V
- Gómez, G. (11 de octubre de 2000). *La planificación financiera*. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/la-planificacion-financiera/>
- Ortega, A. (2008). *Introducción a las finanzas* (1ª Edición). México, D.F: McGraw – Hill Companies, Inc
- Puga, M. (2009). *Fundamentos de Finanzas*. Recuperado de <http://www.mpuga.com/docencia/Fundamentos%20de%20Finanzas/Introduccion%20Finanzas.pdf>
- Quintero, J. (2009). *Planificación Financiera*. Recuperado de <http://www.eumed.net/ce/2009b/jcqp3.htm>
- Romero, Y. (2011). *Finanzas*. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos66/finanzas-venezuela/finanzas-venezuela.shtml>
- Van Horne, J.C & Wachowicz, J.M. (1994). *Fundamentos de administración financiera* (8ª Edición) Mexico: Prentice Hall Inc

VIII. Anexos