

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**

**UNAN - MANAGUA**

**RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS**

**DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS**



**SEMINARIO DE GRADUACION PARA OPTAR AL TITULO DE LICENCIADO  
EN CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS**

**TEMA:**

**Finanzas**

**SUB TEMA:**

**Planeación financiera de la empresa NIC Ingenieros del año 2015**

**AUTORES:**

**Bra. Karen Elizabeth Barrantes Hooker**

**Br. Carlos Daniel Sánchez Ordeñana**

**TUTOR:**

**MSC. José Evenor Morales**

**Managua, junio de 2015**



## **i Dedicatoria**

Dedico este logro principalmente a Dios por estar siempre presente en mi vida y por brindarme la sabiduría que hasta hoy conlleva en mí caminar y que me ha permitido ser la persona que soy espiritualmente y profesional.

A mi familia que siempre ha estado apoyándome y brindándome su comprensión necesaria en todos estos años para poder lograr mi meta como lo ha significado la culminación de mi carrera.

A mi madre Elizabeth Hooker Cruz, por todo su esfuerzo, fortaleza, y estar presente en todos los momentos de mi preparación.

A mi hermano por su cariño, su apoyo y haberme motivado en la finalización de mi carrera. A toda aquella persona que contribuyo a la realización de esta meta de mi vida, gracias.

A mis amigos por su apoyo, por confiar en mi capacidad, por compartir sus conocimientos y experiencias de vida.

*Karen Elizabeth Barrantes Hooker*



**i Dedicatoria**

A dios todo poderoso quien es creador de todas las cosas que hay en la tierra por ser el pilar fundamental en mi vida, por darme la sabiduría y oportunidad de culminar mis estudios universitarios.

A mis padres Ayda Ordeñana y Carlos Manuel Sánchez por estar siempre conmigo dándome su amor incondicional y compartir cada momento de alegría y tristeza gracias por su educación que me dieron desde niño y ser un ejemplo a seguir en la vida.

A mi hermano por ser mi razón de inspiración al estar siempre en constante comunicación con mi persona y apoyándome en mis estudios que la vida es un reto y para cumplir la meta hay que luchar día a día.

A todos mis amigos con quienes compartí buenos y malos momentos en el transcurso de estos cinco años les deseo de todo corazón que nuestro señor Jesús les bendiga y acompañe siempre.

*Carlos Daniel Sánchez Ordeñana*



## **ii      Agradecimiento**

Agradecemos especialmente a Dios por permitirnos culminar una etapa más de nuestras vidas, por ser la luz que nos impulsa y nos enseña el camino correcto a seguir, y por encontrarnos rodeados de personas que nos han impulsado y apoyado de manera absoluta.

A nuestros profesores por compartir sus conocimientos profesionales, su experiencia, sus consejos, su amistad y su ardua labor no solo en el ámbito universitario, sino también a aquellos que han contribuido en nuestra formación durante toda nuestra trayectoria de estudio.

A nuestro Tutor el MSC. Evenor Mórales, que fue nuestro guía en la realización del presente trabajo, por su carisma, su paciencia, y sus consejos.

A nuestros amigos y compañeros por su apoyo, cariño y tolerancia.

A todas aquellas personas que de una u otra manera han contribuido con nuestra formación



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



### iii Valoración del docente

Managua, Nicaragua, 01 de junio de 2015

**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: Finanzas y el sub-tema “**Planeación Financiera Aplicada a la Empresa NIC Ingenieros S.A, Para El Año 2015**”, presentado por los bachilleres: Karen Elizabeth Barrantes Hooker Carnet No. 10-20364-3 y Carlos Daniel Sánchez Ordeñana Carnet No. 10-20575-5, 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. José Evenor Morales Garay**  
**Tutor**

iii

---

---

**Elaborado por: Karen Barrantes / Carlos Sánchez**



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



### iv Resumen

Se realizó el presente trabajo orientado a la empresa NIC ingenieros S.A, con el propósito de demostrar la importancia de los procesos de la planeación financiera a corto plazo en la proyección de su liquidez y la obtención de utilidades para lograr sus metas. Existen diferentes procesos en la planeación financiera, pero nos hemos enfocado en la planeación del efectivo y la planeación de las utilidades. Dado a que en el último año ha venido enfrentando problemas de liquidez para cumplir sus obligaciones en corto plazo.

Los procedimientos que se realizó para conocer datos importantes de la empresa se efectuó el análisis FODA de la empresa. Luego se realizó el presupuesto de ingresos que es de mucha importancia para la preparación del presupuesto de efectivo. Posteriormente se procesaron los estados financieros proformas para el 2015, tomando como base los estados financieros reales del 2014 y los del 2013. Por último se realizó el análisis de los resultados y algunas razones financieras.

Se ha concluido que al terminar todo este proceso los resultados esperados para el 2015, son satisfactorios. Primeramente se espera finalizar el año con C\$ 1, 947,653.04 de excedente en el presupuesto de efectivo. El fondo de maniobra esperado será positivo equivalente C\$ 54, 026,361.09, permitiendo hacerle frente a los compromisos financieros adquiridos. El rendimiento esperado para generar utilidades con respecto al patrimonio que posee será de 33.36%. Representando un mejor desempeño en comparación al 2014 el cual fue de 10.71%. Por último el rendimiento sobre los activos netos será del 16.20%. En otras palabras, la empresa utilizara el 16.20% del total de sus activos en la generación de utilidades.



# PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



## v. Índice

I.	Introducción.....	1
II.	Justificación.....	2
III.	Objetivos.....	3
IV.	Desarrollo del sub tema.....	4
4.1	Generalidades de las finanzas.....	4
4.1.1	finanzas.....	4
4.1.2	Las finanzas están compuestas por tres aspectos financieros:.....	5
4.1.3	objetivos y funciones de las finanzas.....	6
4.1.4	desarrollo y evolución cronológica de las finanzas.....	8
4.1.5	principios económico - financieros de las finanzas.....	8
4.1.6	consideraciones sobre la rentabilidad, riesgo y liquidez.....	13
4.1.7	clasificación de las finanzas.....	15
4.1.8	importancia de las finanzas en la economía nacional.....	17
4.2	Proceso de la planeación financiera.....	18
4.2.1	Conceptos generales.....	18
4.2.2	Objetivo de la planeación financiera.....	22
4.2.3	Importancia de la planeación financiera en las empresas.....	22
4.2.4	Beneficios de la planeación financiera.....	23
4.2.5	Ventajas.....	23
4.2.6	Desventajas.....	24
4.2.7	Pasos para realizar la planeación financiera.....	25
4.2.8	Planeación y control financiero.....	27
4.2.9	Planeación de efectivo.....	30
4.2.9.1	puntos de equilibrio.....	30
4.2.9.2	Presupuesto de caja.....	32
4.2.9.3	Entradas de caja:.....	42
4.2.9.4	Desembolsos de efectivo.....	42
4.2.9.5	El flujo neto de efectivo, caja final y financiamiento.....	42



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



4.2.9.6 Interpretación del Presupuesto de caja .....	43
4.2.9.7 Componente fundamental.....	43
4.2.10 Planificación de las utilidades .....	44
4.2.10.1 Estados financieros proforma .....	44
4.2.10.2 Elaboración del estado de resultados pro forma.....	45
4.2.10.3 Elaboración del balance general proforma .....	45
4.2.10.4 evaluaciones de los estados proforma .....	46
4.3 Administración financiera .....	50
4.3.1 definición de administración financiera: .....	50
4.3.2 Objetivo de la administración financiera:.....	50
4.3.3.- funciones de un administrativo financiero: .....	51
4.3.4 Importancia de la administración financiera .....	51
4.3.5 Focalización de la administración financiera .....	53
4.3.6 Principios básicos de la administración financiera.....	54
4.3.6.1- valor histórico del dinero: .....	54
4.3.6.2 Dilema liquidez vs rentabilidad.....	54
4.3.6.3 Costo de oportunidad.....	55
4.3.6.4 Liquidez, rentabilidad y riesgo .....	55
V CASO PRÁCTICO.....	56
5.1 Generalidades de la empresa .....	57
5.1.1 HISTORIA DE LA EMPRESA .....	57
5.1.2 MISION.....	58
5.1.3 VISION.....	58
5.1.4 VALORES.....	58
5.1.5 ORGANIZACIÓN, EXPERIENCIA, RECURSOS.....	59
EXPERIENCIA .....	61
5.1.6 SERVICIOS QUE OFRECEN .....	62
5.1.7 CLIENTES .....	63
5.2 ANALISIS FODA .....	64
5.2.1 Fortaleza .....	65



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



5.2.2 Amenaza .....	65
5.2.3 Debilidad .....	65
5.2.4 Oportunidad .....	65
5.3.1 Presupuesto de efectivo .....	66
5.3.1.1 Resultados del presupuesto de efectivo .....	68
5.3.2 Planificación de utilidades .....	69
5.3.3 El estado de resultado proforma .....	70
5.3.3.1 Análisis de los resultados obtenidos .....	70
5.3.3.2 Ingresos .....	71
5.3.3.3 Costos, gastos operativos y financieros .....	72
5.3.3.4 Utilidades .....	75
5.3.4 Estado de situación financiera proforma .....	76
5.3.4.1 Análisis del estado financiero proforma .....	77
5.3.4.2 Activos .....	78
5.3.4.3 Pasivos .....	81
5.3.5 razones financieras importantes .....	85
5.3.5.1 Análisis de posición líquida .....	86
5.3.5.2 análisis de gestión .....	86
5.3.5.3 Análisis de la capacidad de endeudamiento .....	87
5.3.5.3 Análisis de rentabilidad .....	88
VI CONCLUSION .....	89
VII BIBLIOGRAFIA .....	90
VIII ANEXO .....	91



## **I. Introducción**

El presente trabajo tiene el objetivo de entender el papel que juega en las finanzas la planeación financiera el cual es un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos que persiguen el fin de pronosticar las metas económicas y financieras que la empresa debe tomar para lograr su mejor funcionamiento y el cumplimiento de su misión y visión.

La planeación financiera es importante para la toma de decisiones de una empresa, conociendo sus necesidades financieras a corto plazo requeridas y los resultados que desea, con ello se concentra en el efectivo y las utilidades, esto con el fin de mantener un éxito financiero.

Durante el desarrollo de este trabajo se ira explicando a detalle el proceso de la planeación financiera a corto plazo, mediante diferentes componentes que la integran. También se determinó la importancia de la planificación de efectivo y el de las utilidades por tal motivo nos centramos en la elaboración del presupuesto de efectivo y la elaboración de los estados financieros proformas. En estos últimos nos centramos en el estado de resultado y el estado de situación financiera. En la elaboración del estado de resultado se aplicó el método de proyección de ingresos, la elaboración del estado de situación financiera se empleó el método critico calculándose algunas cuentas como proyección de ingresos y otros en base a suposiciones basadas con los históricos establecidos, tomándose el financiamiento externo como cifra de equilibrio o ajuste.

En el presente trabajo primeramente en el Acápite I, el marco teórico reflejando conceptos generales sobre finanzas. En el Acápite II abordamos en el proceso de la planeación financiera presentando el concepto, y una explicación detallada de cada uno de los procesos que consideraron de mayor importancia para la aplicación del caso práctico. En el Acápite III, se abordó la administración financiera. En el Acápite IV, procedimos a realizar el caso práctico para lo cual se presentó primero algunas generalidades de la empresa dentro de las cuales se destacó su misión, visión y valores. Luego se procedió aplicar el FODA.



## **II. Justificación**

Este trabajo tiene el propósito de dar a conocer la importancia de las finanzas y la eficiente aplicación de una planeación financiera para demostrar que es una herramienta necesaria.

Como aporte proporcionado por el estudio se encontró que la planeación financiera con lleva a la principal responsabilidad de los empresarios en tomar decisiones que permite a la empresa operar rentablemente y de ello depende que se llegue a los objetivos y metas planeados y consigo mantenerse como una organización competitiva.

Para nosotros es muy importante la planeación financiera porque que es el eje del proceso de la planeación general del negocio y apoyo indispensable para evaluar toda clase de decisiones acerca de ampliaciones o nuevos proyectos que impliquen cualquier tipo de cambio en inversiones significativas.

Mediante la preparación de los presupuestos correspondiente y estados financieros proforma, se profundizo más en el proceso de la planeación financiera las cuales brindan información necesaria de la situación económica de la empresa para un futuro próximo y poder tomar medidas necesarias.

Como solución se debe realizar la planeación financiera para la inversión de activos para abrir puertas a nuevos proyectos y obtener ingresos por arrendamiento financiero para incrementar la liquidez, beneficiando principalmente a la empresa.



### **III. Objetivos**

#### **Objetivo general:**

- ✓ Efectuar los principales procesos de la planificación financiera a la empresa NIC INGENIEROS S.A para el periodo 2015.

#### **Objetivos específicos:**

- ✓ Conocer las generalidades de las finanzas
- ✓ Estudiar los conceptos básicos relativos a planeación financiera y sus aspectos fundamentales.
- ✓ Analizar la importancia de un departamento de administración financiera en el proceso de planeación financiera para el cumplimiento de la misión y visión de la empresa.
- ✓ Determinar los principales procesos de la planeación financiera.
- ✓ Elaborar un caso práctico en el que se demuestre la correcta planeación financiera en la empresa NIC Ingenieros S.A



#### **IV. Desarrollo del sub tema**

##### **4.1 Generalidades de las finanzas**

###### **4.1.1 finanzas**

Las **finanzas** son las actividades relacionadas para el intercambio de distintos bienes de capital entre individuos, empresas, o Estados y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan. Se le considera una de las ramas de la economía. Se dedica al estudio de la obtención de capital para la inversión en bienes productivos y de las decisiones de inversión de los ahorradores. Está relacionado con las transacciones y con la administración del dinero. En ese marco se estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, un individuo, o del propio Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos, y de los criterios con que dispone de sus activos; en otras palabras, lo relativo a la obtención y gestión del dinero, así como de otros valores o sucedáneos del dinero, como lo son los títulos, los bonos. Merton R. (2003).

Las finanzas "estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo". Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y la oportunidad con que se consigue el capital, de los usos de éste, y los retornos que un inversionista obtiene de sus inversiones.

El estudio académico de las finanzas se divide principalmente en dos ramas, que reflejan las posiciones respectivas de aquel que necesita fondos o dinero para realizar una inversión, llamada finanzas corporativas, y de aquel que quiere invertir su dinero dándoselo a alguien que lo quiera usar para invertir, llamada valuación de activos. El área de finanzas corporativas estudia cómo le conviene más a un inversionista conseguir dinero, por ejemplo, si vendiendo acciones, pidiendo prestado a un banco o vendiendo deuda en el mercado. El área de valuación de activos estudia cómo le conviene más a un inversionista invertir su dinero, por ejemplo, si comprando acciones, prestando/comprando deuda, o acumulado dinero en efectivo. Merton R. (2003).



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



Estas dos ramas de las finanzas se dividen en otras más. Algunas de las áreas más populares dentro del estudio de las finanzas son: Intermediación Financiera, Finanzas Conductistas, Microestructura de los Mercados Financieros, Desarrollo Financiero, Finanzas Internacionales, y Finanzas de Consumidor. Una disciplina recientemente creada son las neurofinanzas, rama de la neuroeconomía, encargada del estudio de los sesgos cerebrales relacionados con el manejo de la economía.

Las finanzas personales son la aplicación de las finanzas y sus principios de una persona o familia en su deseo de realizar sus actividades con la mejor distribución de dinero para ello. Así, deben reconocer cómo ocupar sus ingresos en educación, salud, alimentación, vestimenta, seguros, lujos, transporte. Se deben tener en cuenta los ingresos, los gastos, los ahorros y siempre estableciendo los riesgos y los eventos futuros. Parte de las finanzas personales son los cheques, las cuantas de ahorro, las tarjetas de crédito, los préstamos, las inversiones en el mercado de valores, los planes de jubilación, los impuestos. Merton R. (2003).

### **4.1.2 Las finanzas están compuestas por tres aspectos financieros:**

- ✓ Mercados de dinero y de capitales: En esta área se debe tener el conocimiento de la economía en forma general, es decir, saber identificar los factores que apoyan y afectan a la economía. Igualmente se conocen las herramientas utilizadas por parte de las instituciones financieras para controlar el mercado de dinero.
- ✓ Inversiones: Esta área se encuentra estrechamente relacionada con las finanzas, ya que está involucrada con el manejo que se le da al dinero. Determina cómo asignar los recursos de una manera eficiente.
- ✓ Administración financiera: Esta área tiene como objetivo la expansión del dinero y se ocupa de cómo manejar adecuadamente las ventas y los gastos para obtener una buena rentabilidad.

Las áreas generales de las finanzas son tres:

- ✓ La gerencia financiera (empleo eficiente de los recursos financieros).



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



- ✓ Los mercados financieros (conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo conversión de ahorros en inversión).
- ✓ La inversión financiera (adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros).

Mientras que las responsabilidades básicas del gerente financiero son:

- ✓ Adquisición de fondos al costo mínimo (conoce de los mercados de dinero y capital, además de los mecanismos de adquisición de fondos en ellos).
- ✓ Convertir los fondos en la óptima estructura de activos (evalúa programas y proyectos alternativos).
- ✓ Controlar el uso del activo para maximizar la ganancia neta, es decir, maximizar la función: ganancia neta = ingresos - costos. Merton R. (2003)

### 4.1.3 objetivos y funciones de las finanzas

#### Objetivos de las finanzas

- ✓ Rentabilizar la empresa y maximizar las Ganancias.
- ✓ Desarrollar de manera eficiente las actividades de custodia, control, manejo y desembolso de fondos, valores y documentos negociables que administra la empresa.
- ✓ Efectúa los registros contables y estados financieros relativos a los recursos económicos, compromisos, patrimonios y los resultados de las operaciones financieras de la empresa.
- ✓ Realiza la clasificación, distribución de manera eficaz y oportuna del pago de todo el personal que labora en la empresa.

#### Funciones de las finanzas

- ✓ Planifica, organiza, dirige y controla de manera eficiente y eficaz, los recursos financieros de la empresa.



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



- ✓ Programa y controla las diferentes inversiones de tipo financiero que determine la gerencia.
- ✓ Desarrolla y fortalece un sistema efectivo de controles contables y financieros.
- ✓ Administra todos los ingresos de la empresa.
- ✓ Velar por la relevancia, confiabilidad, comparabilidad y consistencia de la administración financiera.
- ✓ Aplica a las operaciones patrimoniales, los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- ✓ Presenta informes mensuales y anuales de la ejecución de los diferentes programas bajo su responsabilidad.
- ✓ Planifica el pago quincenal de los salarios de todo el personal de la Institución.
- ✓ Asegura que se efectúen los descuentos a los salarios de los empleados por diversos motivos.
- ✓ Confecciona y tramita los cheques destinados para el pago de las distintas cuentas de la empresa.
- ✓ Elabora proyecciones de ingresos y gastos estimados para la elaboración del Anteproyecto de Presupuesto.
- ✓ Administra y controla los ingresos y egresos de los diferentes fondos que se manejan en la empresa, al igual que las recaudaciones recibidas por diferentes conceptos. Weston J. (1993)

### **Logros**

La planeación financiera expresa la forma en que se deben cumplir los objetivos financieros. Por tanto, un plan financiero es la declaración de lo que se pretende hacer en el futuro. Casi todas las decisiones requieren largos periodos de espera, lo cual significa que se necesita mucho más tiempo para realizarlas. En un mundo incierto, esto hace que las decisiones se tomen con mucha anticipación a su puesta en práctica. Dada la posibilidad de que la empresa dedique mucho tiempo a examinar los diferentes escenarios que son básicos



para el plan financiero de la compañía, parece razonable preguntar qué logrará el proceso de planeación.

#### **4.1.4 desarrollo y evolución cronológica de las finanzas**

Para principios del siglo XX, las finanzas centraban su énfasis sobre la materia legal (consolidación de firmas, formación de nuevas firmas y emisión de bonos y acciones con mercados de capitales primitivos.

Durante la depresión de los años 30', en los Estados Unidos de Norteamérica las finanzas enfatizaron sobre quiebras, reorganizaciones, liquidez de firma y regulaciones gubernamentales sobre los mercados de valores.

Entre 1940 y 1950, las finanzas continuaron siendo vistas como un elemento externo sin mayor importancia que la producción y la comercialización. A finales de los años 50', se comienzan a desarrollar métodos de análisis financiero y a darle importancia a los estados financieros claves: El balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo.

En los años 60', las finanzas se concentran en la óptima combinación de valores (bonos y acciones) y en el costo de capital. Durante La Década De Los 70', se concentra en la administración de carteras y su impacto en las finanzas de la empresa.

Para la década de los 80' y los 90', el tópico fue la inflación y su tratamiento financiero, así como los inicios de la agregación de valor. En el nuevo milenio, las finanzas se han concentrado en la creación de valor para los accionistas y la satisfacción de los clientes.  
Weston J. (1993)

#### **4.1.5 principios económico - financieros de las finanzas**

Hay diez (10) principios económicos-financieros que sirven de base teórica al estudiante del análisis financiero:

- ✓ 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



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



buscan maximizar el rendimiento, lo que se puede entender también que para un nivel dado de retorno buscan minimizar el riesgo. En definitiva el retorno requerido.

- ✓ 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 prescindan 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:

$GANANCIA\ NETA = INGRESOS - COSTOS.$

- ✓ 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



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



ejemplo, y los aporta a un negocio que rinde 20%, está aumentando sus propias ganancias con el buen uso de recursos de otro. Weston J. (1993).

- ✓ Apalancamiento (uso de deuda)
- ✓ Tipos de apalancamiento

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.

- ✓ Apalancamiento operacional

El apalancamiento operacional aparece en el proceso de modernización de las empresas. Estas sustituyen mano de obra por equipos cada día más complejos. En este camino, el operario que antaño manejaba una fresadora se convierte hoy en un técnico, o hasta en un ingeniero, que programa y opera una máquina con control numérico computarizado, que realiza múltiples operaciones con gran precisión y rapidez. Los costos variables bajan, pues decrece el número de obreros tradicionales, se disminuye el desperdicio, se gana tiempo, se mejora la calidad y se reduce el trabajo. Los costos fijos se incrementan, porque la máquina necesita soporte de ingenieros, de sistemas, de mantenimiento. También aparece el cargo por depreciación, y los intereses inherentes a la deuda en que se incurrió para comprarla, o, en su defecto, los costos de oportunidad de dicha maquinaria.

Se dice que una empresa tiene un alto grado de apalancamiento operativo cuando un alto porcentaje de los costos totales es fijo. En lo que corresponde a la empresa, un alto grado de apalancamiento operativo significa que un cambio en ventas relativamente pequeño, dará como resultado un gran cambio en ingreso de operación.

Es importante manifestar que el apalancamiento operacional juega un papel muy representativo en el desarrollo económico de una empresa comercial, por ello, el administrador debe permanentemente actuar en función de disminuir los costos fijos, lo cual redundará en beneficios económicos que al final del ejercicio, se ven reflejados en el estado de resultados.



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



### ✓ Apalancamiento financiero

Es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. La variación resulta más que proporcional que la que se produce en la rentabilidad de las inversiones. La condición necesaria para que se produzca el apalancamiento amplificador es que la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el tipo de interés de las deudas.

Se denomina apalancamiento a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos sin la necesidad de contar con el dinero de la operación en el momento presente. Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio. Consiste en utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio. Se mide como la relación entre deuda a largo plazo más capital propio.

Se considera como una herramienta, técnica o habilidad del administrador, para utilizar el Costo por el interés Financieros para maximizar Utilidades netas por efecto de los cambios en las Utilidades de operación de una empresa.

Es decir: los intereses por préstamos actúan como una PALANCA, contra la cual las utilidades de operación trabajan para generar cambios significativos en las utilidades netas de una empresa.

En resumen, se entiende por Apalancamiento Financiera, la Utilización de fondos obtenidos por préstamos a un costo fijo máximo, para maximizar utilidades netas de una empresa.

### Clasificación del Apalancamiento Financiero

- ✓ Apalancamiento Financiero Positivo: Cuando la obtención de fondos proveniente de préstamos es productiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es mayor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



- ✓ Apalancamiento Financiero Negativo: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.
- ✓ Apalancamiento Financiero Neutro: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos llega al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.
- ✓ Apalancamiento total

Cuando el apalancamiento financiero se combina con el apalancamiento operativo, el resultado se conoce como apalancamiento total o combinado. El efecto de combinar el apalancamiento financiero y el operativo es una amplificación en dos pasos de cualquier cambio en las ventas que logra un cambio relativo en las utilidades por acción más grande. Una medida cuantitativa de esta sensibilidad total de las utilidades por acción de una empresa a un cambio en las ventas en ella, se conoce como el grado de apalancamiento total.

Es el reflejo en el resultado de los cambios en las ventas sobre las utilidades por acción de la empresa, por el producto del apalancamiento de operación y financiero.

Si una empresa tiene un alto grado de apalancamiento operativo, su punto de equilibrio es relativamente alto, y los cambio en el nivel de las ventas tienen un impacto amplificado o “Apalancado” sobre las utilidades. En tanto que el apalancamiento financiero tiene exactamente el mismo tipo de efecto sobre las utilidades; cuanto más sea el factor de apalancamiento, más altos será el volumen de las ventas del punto de equilibrio y más grande será el impacto sobre las utilidades provenientes de un cambio dado en el volumen de las ventas.



- ✓ 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. Massons J. (2014).

#### **4.1.6 consideraciones sobre la rentabilidad, riesgo y liquidez**

##### **Rentabilidad**

- ✓ La rentabilidad es una relación porcentual que dice cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También se puede definir como "cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Otros lo definen simplemente como la relación entre los ingresos y los costos.
- ✓ Rentabilidad económica: "es el motor del negocio y corresponde al rendimiento operativo de la empresa. se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa".
- ✓ Rentabilidad financiera: corresponde a la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista, es decir "cuánto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera".
- ✓ Rentabilidad total: "corresponde a la rentabilidad medida en términos de la relación entre la utilidad neta y el capital total".



Existen otras medidas de rentabilidad, tales como:

- ✓ Rendimiento Sobre el Patrimonio (Return On Equity / ROE): El cual mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa. Se determina mediante la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el patrimonio promedio.
- ✓ Rendimiento Sobre la Inversión (Return On Investment / ROI): Mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total. Se mide por la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el capital total empleado (patrimonio + préstamos).

Riesgo

- ✓ Riesgo es la posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados o posibilidad de que algún evento desfavorable ocurra, se puede clasificar como:
- ✓ Riesgo Operativo: "Es el riesgo de no estar en capacidad de cubrir los costos de operación".
- ✓ Riesgo Financiero: "Es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos de financieros".
- ✓ Riesgo Total: "posibilidad de que la empresa no pueda cubrir los costos, tanto de operación como financieros".

Hay otras formas de clasificar el riesgo:

- ✓ Riesgo Sistemático (No Diversificable o Inevitable): Afecta a los rendimientos de todos los valores de la misma forma. no existe forma alguna para proteger los portafolios de inversiones de tal riesgo, y es muy útil conocer el grado en que los rendimientos de un activo se ven afectados por tales factores comunes. por ejemplo una decisión política afecta a todos los títulos por igual. el grado de riesgo sistemático se mide por beta.
- ✓ Riesgo No Sistemático (Diversificable o Evitable): Este riesgo se deriva de la variabilidad de los rendimientos de los valores no relacionados con movimientos en



el rendimiento del mercado como un conjunto. Es posible reducirlo mediante la diversificación.

- ✓ Riesgo Total: Riesgo Sistemático + Riesgo no Sistemático.

## Liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, es decir la facilidad con la cual puede cumplir a quien le adeuda. Gitman L. (1990).

### **4.1.7 clasificación de las finanzas**

Se clasifican en:

**-Finanzas Públicas**

**-Finanzas Privadas.**

#### **Las Finanzas Públicas:**

Las Finanzas Públicas constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de la cual obtiene los recursos y a la cual le presta un marco de acción. Comprende los bienes, rentas y deudas que forman el activo y el pasivo de la Nación y todos los demás bienes y rentas cuya administración corresponde al Poder Nacional a través de las distintas instituciones creadas por el estado para tal fin. El Estado para poder realizar sus funciones y afrontar sus necesidades públicas, debe contar con recursos, y los mismos se obtienen a través de los diferentes procedimientos legalmente estatuidos y preceptuados en principios legales constitucionales.

Las finanzas públicas establece; estudia las necesidades; crea los recursos; Ingresos; Gastos, El estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas (individuales y colectivas).



## **PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015**

---

---



Crear la plataforma adecuada en cuanto a educación, salud, seguridad social, para el desarrollo de nuevas fuentes de trabajo, crear tecnología propia, en el marco de un sistema pluralista y flexible de toma de decisiones, que articule distintos mecanismos de conformación de la voluntad colectiva. Garantizar un mayor control social sobre su gestión, mejorar los medios e instrumentos que hoy existen de representación política y social y establecer otras vías de participación complementarias a las de representación política, que fortalezcan, descentralicen su poder y transfieran responsabilidades y recursos a las comunidades estatales y locales y, finalmente, mejorar sus estructuras políticas.

Desarrollar estrategias de acción concurrente y propulsar estas acciones tendentes a la protección, al desarrollo de la seguridad ciudadana, la salud, la educación, el deporte, la cultura, el trabajo, y en fin, el bienestar social, para que la economía del país pueda desarrollarse y conducirla hacia un futuro próspero. La política fiscal como instrumento de estabilización y ajuste; Políticas heterodoxas y ortodoxas (tradicionales y no tradicionales) de las finanzas públicas. Merton R. (2003).

### **Las Finanzas Privadas:**

Están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias.

### **COMPARACION ENTRE FINANZAS PÚBLICAS Y PRIVADAS**

Semejanzas:

- ✓ Su objetivo fundamental es satisfacer necesidades.
  - ✓ Ambas incurren en costos; medidos en términos reales y monetarios.
  - ✓ Es un instrumento económico para la planificación, ejecución y control del ingreso y gasto.
4. Concurren en un medio de recursos escasos de múltiples fines que compiten entre sí y al final se establece una jerarquización de estos fines.



Diferencias:

- ✓ 1. Las Finanzas Públicas persiguen el Bienestar Social o Colectivo y Las Privadas buscan el lucro o enriquecimiento del inversionista.
- ✓ 2. Las Finanzas Públicas logran su ingreso mediante el decreto y aplicación de leyes públicas de impuesto y rentas sobre el sector privado y empresas del estado (coerción). Las Privadas perciben su ingreso a través del fomento al consumo de bienes y servicios por la colectividad, entrando en juego la oferta y la demanda.
- ✓ 3. Los Gastos en las Finanzas Privadas se planifican mediante el flujo esperado de Ingresos. En cambio en las Finanzas Públicas, se planifica el Presupuesto de Gasto anualmente según las prioridades de la nación y luego se define con que "ingreso" se cubrirán dichos "gastos".
- ✓ 4. Las Finanzas Públicas tienen acción coercitiva mientras que las Finanzas Privadas tienen acción voluntaria. Massons J. (2014)

#### **4.1.8 importancia de las finanzas en la economía nacional**

Las finanzas cumplen un papel fundamental en el éxito y en la supervivencia del Estado y de la empresa privada, pues se considera como un instrumento de planificación, ejecución y control que repercute decididamente en la economía empresarial y pública, extendiendo sus efectos a todas las esferas de la producción y consumos. La economía nacional es movida por la actividad financiera por cuanto esta última da lugar al proceso que acelera el incremento de las inversiones privadas como consecuencia el aumento de la demanda global, imputable exclusivamente a la actividad financiera.

La actividad financiera influye sobre el costo de producción de las empresas modificando la eficiencia marginal del capital; elemento determinante del volumen de inversiones privadas, así como también compromete la capacidad productiva; o lo que es lo mismo, sitúa a los individuos y a las empresas en la imposibilidad de producción, o liberarlos, por el contrario de unas incapacidad preexistente. Igualmente la actividad financiera influye sobre el incentivo para invertir o para producir. Merton R. (1993).



## **4.2 Proceso de la planeación financiera**

### **4.2.1 Conceptos generales**

#### **Introducción de la planeación estratégica**

Es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación proyectada, estimada o futura de un organismo, con el fin de prever las necesidades de dinero y su correcta aplicación, en busca de su mejor rendimiento y máxima seguridad.

La planeación estratégica financiera implica la toma de decisiones de carácter financiero de efectos duraderos y difícilmente reversibles. Es una planeación de largo plazo que consiste en la identificación sistemática de amenazas y oportunidades, así como de las fortalezas y debilidades. Realiza un análisis del entorno y de los recursos que le permitan a una organización establecer misiones, objetivos y metas financieras por alcanzar.

Según el enfoque tradicional, al hablar de los presupuestos como elementos fundamentales de la planeación financiera, las entidades los preparan con la visión táctica de la planeación, es decir, a corto plazo, que por lo general es de un año. Desde la perspectiva estratégica, la función de los presupuestos abarcaría periodos más largos de planeación y permitiría establecer bases sólidas de crecimiento y desarrollo para las organizaciones que lo apliquen año con año, pero con una proyección de largo plazo, o sea, de cinco años. Sin embargo, con el nuevo enfoque que surge de la planeación estratégica, los presupuestos no tendrían que referirse al largo plazo para ser vistos desde una perspectiva de estrategia, sino que podría ser a menos de un año con una relevancia e importancia de tal magnitud que represente un proceso de toma de decisiones cruciales e inmediatas de parte de los más altos niveles de la empresa.

La mayor parte de las organizaciones realiza cierta planeación de largo plazo, también llamada estratégica. El propósito de la empresa es crear un valor para el propietario o grupo de personas que intervienen en ella.



Para lograrlo, las finanzas corporativas estudian el comportamiento de los agentes económicos para distribuir los recursos en un entorno caracterizado por la incertidumbre, la interacción de los elementos fundamentales del riesgo y el tiempo.

En un mundo incierto es necesario tomar las decisiones con anticipación y es aquí donde la planeación se utiliza como un "proceso para establecer objetivos y escoger el medio más apropiado para su logro antes de emprender la acción". Aunada al concepto de planeación está la estrategia, que "consiste en toda una variedad de medidas competitivas y enfoques de negocios que emplean los administradores".

Ahora surge el concepto de planeación estratégica como "proceso mediante el cual los miembros guía de una organización prevén su futuro y desarrollan los procedimientos y operaciones necesarios para alcanzarlo". De tal modo, "al crear un curso estratégico, la administración establece que de entre todas las trayectorias y acciones que se habrían podido elegir, se ha decidido seguir y confiar en estas formas particulares de hacer negocios".

Al delimitar el concepto de planeación estratégica a las finanzas en la empresa surge el concepto de planeación financiera, el cual "establece la manera en que se lograrán las metas financieras". También "ayuda a establecer objetivos concretos que motiven a los directivos y proporcionen estándares para medir los resultados". Merton R. (2003).

### **Lo que es la planeación estratégica**

Es un proceso para:

- ✓ Analizar las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y financiamiento de las
- ✓ que dispone la empresa.
- ✓ Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes a fin de evitar sorpresas y comprender las conexiones entre las decisiones actuales y las que se produzcan en el futuro.
- ✓ Elegir las opciones.
- ✓ Comparar el comportamiento posterior con los objetivos establecidos.



### **Características**

- ✓ Es una herramienta o técnica financiera.
- ✓ Deben aplicarla el administrador financiero, el gerente de finanzas, el contralor,
- ✓ El objetivo principal es la evaluación proyectada de las necesidades de dinero.

### **Métodos de planeación financiera estratégica**

Es el orden que se sigue para separar, conocer y proyectar los elementos descriptivos y numéricos necesarios para la evaluación futura de la empresa.

- ✓ Punto de equilibrio.
- ✓ Planeación de utilidades.
- ✓ Apalancamiento y riesgo de operación.
- ✓ Apalancamiento y riesgo financiero.
- ✓ Pronóstico financiero.
- ✓ Estado de origen y aplicación de fondos pro forma.

### **Partes del proceso de planeación financiera estratégica**

- ✓ Fines. Especificar las metas y objetivos.
- ✓ Medios. Elegir políticas, programas, procedimientos y prácticas con las que habrán de alcanzarse los objetivos.
- ✓ Recursos. Determinar los tipos y la cantidad de recursos que se necesitan, así como definir cómo se van a adquirir, generar y asignar valor,
- ✓ Realización. Delinear los procedimientos para tomar decisiones.
- ✓ Control. Prever o detectar errores o fallas, prevenirlos y corregirlos. Merton R. (2003).



## **La planeación financiera**

La planificación financiera es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos.

La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

También se puede decir que la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en lo futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo. La planificación financiera a través de un presupuesto dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.

La planificación financiera es un aspecto que reviste gran importancia para el funcionamiento y, por ende, la supervivencia de la empresa.

Factibilidad y consistencia interna. Más allá del objetivo general de crear valor, la empresa tendrá una gran variedad de metas específicas que podrían expresarse en términos de participación de mercado, rendimiento sobre el capital, apalancamiento financiero. En ocasiones, resulta difícil visualizar los vínculos entre los distintos objetivos y los diferentes aspectos operativos de una compañía. El plan financiero no sólo muestra de forma explícita estos vínculos, sino que también impone una estructura unificada para conciliar las diferentes metas y objetivos.

En otras palabras, la planeación financiera es una forma de verificar que los objetivos y los planes elaborados para las áreas operativas de una empresa sean factibles y consistentes. Los objetivos incompatibles serán ordinarios, de forma que para elaborar un plan coherente deberán modificarse las metas y los objetivos, así como establecer prioridades. Merton R. (2003).



**Son tres los elementos clave en el proceso de planificación financiera:**

- ✓ La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.
- ✓ La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros proforma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.
- ✓ Los presupuestos de caja y los estados proforma son útiles no sólo para la planificación financiera interna; forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.

#### **4.2.2 Objetivo de la planeación financiera**

Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. El sistema presupuestario es la herramienta más importante con lo que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos. Gitman L. (1990)

#### **4.2.3 Importancia de la planeación financiera en las empresas**

La planeación financiera es un tema de suma importancia para las empresas, de lo contrario no existiría organización ni control sobre ella, busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, está presente tanto en el área operativa como en la estratégica. La estructura operativa se desarrolla en función de su implicación con la estrategia.

La planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una organización para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones. Su implantación es importante tanto a nivel interno como para los terceros que necesitan tomar decisiones vinculadas a la empresa (como la concesión de créditos, y la emisión o suscripción de acciones).



Es muy importante llevar una buena planeación financiera desde las micro hasta las grandes empresas pues de ello depende que se llegue a los objetivos y metas planeados y consigo mantenerse como una organización competitiva.

En una empresa no solo se trata de tomar la decisión que se crea más conveniente, primero se debe analizar las propuestas y hacer una serie de investigaciones sobre liquidez, solvencia y rentabilidad evaluando cada proyecto y de acuerdo con los resultados tomar la mejor decisión disminuyendo la probabilidad de pérdida en el proyecto y aumentando las ganancias y utilidades de la empresa.

Es por eso que la planeación se debe tener siempre presente en cualquier tipo de organización pues gracias a esta se pierde la incertidumbre sobre que decisiones tomar o si habrá pérdida o ganancia en proyectos de inversión.

#### **4.2.4 Beneficios de la planeación financiera**

La planificación financiera es una necesidad para cualquier empresa, independientemente de su tamaño. Planificar permite adelantarse a los acontecimientos, tanto buenos como malos, y contar con una alternativa de actuación que asegurará el futuro de la empresa.

Pero como cualquier otra herramienta de trabajo, la planificación cuenta con sus ventajas y sus desventajas. José Merlo, director financiero de Seur, explica en el Congreso Nacional de Finanzas de interbannetwork cuáles son los beneficios e inconvenientes de planificar desde su punto de vista:

#### **4.2.5 Ventajas**

- ✓ Facilita la gestión y da personalidad y seriedad.
- ✓ Se podrán conocer los riesgos, lo que permitirá enfrentarse eficazmente a las fluctuaciones de mercado.
- ✓ Facilitará la integración y colaboración de todos los sectores de la empresa, ya que obliga a establecer una clara asignación de responsabilidades.
- ✓ Fomenta la autocrítica.



- ✓ Refleja el logro o la ausencia del mismo, lo que promueve la revisión. De esta forma nos obligamos a ser flexibles y a adaptarnos a los cambios del entorno, tanto internos como externos.

#### **4.2.6 Desventajas**

- ✓ Se basa en previsiones y/o estimaciones, lo que lleva implícito un riesgo. Como suele decirse en Bolsa, rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras.
- ✓ Presupuestar es tedioso, sobre todo sin una buena herramienta de Business Intelligence.
- ✓ Los administradores no cuentan con la información completa de toda su organización, la que permite realizar un proceso de planeación adecuado al comportamiento continuo pero carente de una seguridad en las acciones predichas por los gerentes encargados de tomar todas las decisiones dentro de la organización.
- ✓ El factor externo que influye de manera cambiante en el proceso de planeación, de manera que los planes deben ser flexibles y no estructuras rígidas, que sean susceptibles al cambio exógeno que se presente en el entorno de nuestras organizaciones.
- ✓ El tiempo con el que dispone los administradores para verificar que todos los planes se estén ejecutando de la forma más adecuada para el desarrollo y el crecimiento de la empresa en un tiempo determinado. Weston J. (1993).

#### **4.2.6 los requisitos para una planificación efectiva son:**

- ✓ PREVISIÓN:

Se debe prever lo probable y lo improbable, sea de beneficio o desmedro para la empresa.

- ✓ FINANCIACIÓN ÓPTIMA:

No existe un plan óptimo. "Los planificadores financieros deben hacer frente a los asuntos sin resolver y arreglárselas lo mejor que puedan, basándose en su criterio". Balancear deuda, ingresos, costos, costo de capital, tasa de retorno, no es fácil pero es la tarea del director financiero de una firma.



✓ **MIRAR EL DESARROLLO DEL PLAN:**

Observar si ha sido viable el camino que se ha tomado y si no es así tratar de hacer las modificaciones que sean necesarias. "... los planes de largo plazo sirven como puntos de referencia para juzgar el comportamiento posterior".

Otro punto en que el planificador financiero debe ser cuidadoso, es en no involucrarse demasiado en los detalles porque se pueden pasar por alto ítems de gran importancia dentro de la estrategia.

Como no existe una teoría que lleve al óptimo plan financiero, la planificación se realiza mediante procesos de prueba y error, antes de inclinarse por un plan definitivamente, se pueden formular variadas estrategias basadas en diferentes sucesos futuros.

Cuando se proyectan buena cantidad de planes se emplean modelos de planificación que permiten prever las consecuencias futuras, aunque no dan el óptimo plan, sí hacen la tarea más sencilla y abreviada y nos pueden acercar a él.

#### **4.2.7 Pasos para realizar la planeación financiera**

La planificación financiera es realizada por personas individuales en sus hogares y por los analistas financieros en corporaciones y empresas. La planificación financiera es el acto de planificar con anticipación para asegurarse de que una persona o empresa alcanza los objetivos financieros de una manera rápida y eficaz. Los siguientes son los pasos eficaces de una planificación financiera:

- ✓ **Preparación financiera:** antes de preparar un plan financiero para un negocio, es necesario determinar la cantidad que posee, cuánto gana y cuánto gasta durante un mes determinado. Recoger los papeles de inversión, seguros, impuestos, cuentas de resultados, recibos, facturas y otros documentos financieros que se necesitan. Dividir la información en tres partes. La primera parte debe revelar los activos y pasivos, mientras que la segunda parte debe mostrar las ganancias en una base mensual. La tercera parte debe cubrir todos los gastos, tanto en términos de tarifas planas fijas y el gasto variable mensual.



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



Para calcular la situación financiera actual se deben de realizar tres pasos:

- ✓ Determinar los activos

Para calcular los activos debemos sumar todo aquello de lo que somos dueños, por ejemplo: ahorros, computadora, carro, inversiones, efectivo. Es importante notar que para que la valuación de activos como la computadora o el carro se deben de hacer con el valor actual o de mercado y no al precio de compra, para así reflejar lo más cercano a la realidad.

- ✓ Determinar los pasivos

Para calcular los pasivos se debe sumar todo aquello que debamos no importando quien sea, por ejemplo: deuda en tarjetas de crédito, crédito bancario, deudas con terceras personas.

- ✓ Valor neto

El valor neto es el cálculo que resulta de la resta entre los activos menos los pasivos. El valor neto nos dirá como la empresa se encuentra actualmente. Por supuesto que entre un valor neto más alto será mejor ya que significa que las probabilidades de caer en problemas económicos (caer en insolvencia) son cada vez más remotas.

Se debe tener cuidado de no pensar que el valor neto es lo que tenemos disponible para gastar en estos momentos, ya que no todos los activos pueden ser fácilmente convertidos a efectivo (son no líquidos). Una consecuencia de lo anterior es el hecho de que podamos tener un valor neto alto pero aun así tengamos problemas para pagar nuestras cuentas. La insolvencia ocurre cuando los pasivos son más grandes que nuestros activos (valor neto negativo), esta situación debe ser evitada en todo momento ya que en otras palabras significa que estamos en quiebra. Weston J. (1988).

- ✓ **Identificar las metas financieras:** cuando ya se haya identificado lo que se posee, cuánto se gana y cuánto se gasta cada mes, establecer las metas financieras individuales. Una meta financiera personal puede incluir ahorrar dinero para las vacaciones, fondos de retiro o educación universitaria. Uno de los objetivos financieros de las empresas puede incluir el pago de los pasivos existentes y los



préstamos bancarios de la empresa. Conocer las metas ayudará a diseñar su plan financiero para alcanzar los objetivos.

- ✓ **Comparar objetivos del presupuesto:** Comparar las metas financieras con la información recogida. Por ejemplo, si usted tiene 3000 dólares mensuales después de todos los gastos básicos, y su objetivo es pagar una deuda de 100.000 dólares de los préstamos estudiantiles, hipotecas y préstamos para automóviles, determine una cantidad fija de dinero para pagar cada mes.
- ✓ **Diseñar un plan financiero:** Diseñar un plan ayudará a alcanzar las metas financieras. Teniendo en cuenta el número dinero a gastar, el plan se prolongará durante un largo período. Realizar la búsqueda de fuentes adicionales de ingresos como parte del plan financiero, pues este ayudará a alcanzar las metas financieras, más temprano que tarde.
- ✓ **Revisar y evaluar su plan:** Un plan financiero sólido no se construye de forma rápida. Siempre será editado, revisado y cambiado con el tiempo para adaptarse a las necesidades. A medida que comience a seguir su plan financiero, debe volver atrás y revisar si es necesario. Evalúe su situación financiera actual y haga cambios a su plan según sea necesario. Weston J. (1988).

#### 4.2.8 Planeación y control financiero

**Planeación:** la proyección de las ventas, el ingreso y los activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr proyecciones.

**Control:** fase en la cual se implantan los planes financieros; el control trata del proceso de retroalimentación y ajustes que se quiere garantizar adherencia a los planes y la oportuna modificación de los mismos debida a cambios previstos.

La definición de planificación financiera depende mucho de si estamos hablando de ti como una persona individual, como una familia o un negocio. Sin embargo en todos los casos existe un elemento en común: los objetivos. Los objetivos dependerán de la situación actual, por ejemplo: el objetivo puede ser que se quiera tener ingresos regulares, que se quiera comprar una casa, pagar una maestría.



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



También es importante que se tome en cuenta que la planificación financiera es un proceso continuo y como tal no es algo que se haga sólo una vez. Por el contrario debes ir cambiando los planes a medida que vayan logrando los objetivos y mejorando la situación financiera.

Qué es la planificación financiera para las empresas

Se ocupa de la gestión de la riqueza para apoyar el presente y el futuro de una empresa. Los asesores financieros pueden ayudar a preservar, analizar y orientar las inversiones de una empresa con el fin de mantener su permanencia se evalúa las necesidades de personal es el primer paso hacia la planificación financiera empresarial

¿Por qué a menudo se comienza con un presupuesto privado?

La planificación financiera a menudo se inicia con un presupuesto privado. Derivado de las necesidades empresariales ayuda a definir la estabilidad financiera de una empresa. El Presupuesto ayuda en la evaluación de los posibles gastos que pudieran incurrir. Se crea un registro de las finanzas, también ayuda en la conservación de la afluencia de dinero en efectivo en el momento de inseguridad financiera.

Planificación a corto plazo y a largo plazo?

Es importantísimo definir la vida ida actual y futura de ahorro. Esto proporciona una gran satisfacción y es psicológicamente muy alentador también para cualquier empresa. La gestión del efectivo y las reservas de atender a los requisitos de personal para la obtención de fondos y con el flujo de efectivo existente y futura de los activos actuales de gestión y las emergencias.

Protección y gestión de riesgos implica soluciones financieras como seguros y fianzas y ayuda en la cobertura de los riesgos contra los bienes de valor. Inversiones en renta fija libre de ofrecer soluciones de riesgo para las ganancias monetarias. Estas soluciones económicas ofrecen una tasa constante de cambio. Las inversiones de capital de riesgo son la promoción de soluciones financieras que prometen un crecimiento significativo de la



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



propiedad. Una gran cantidad de riesgo que participan en ella, pero los beneficios son múltiples. Bolton S. (1981).

Financiación a largo plazo se refiere al aumento de la productividad y la planificación a corto plazo es volátil. Depende de la capacidad de un individuo para lograr un objetivo concreto dentro de un marco de tiempo establecido. Los objetivos podrían ser clasificados en a largo plazo o a corto plazo, basado en el marco de tiempo. En general, los objetivos que se pueden lograr en menos de cinco años son considerados como objetivos a corto plazo. Por ejemplo, puede tardar más de seis años para ahorrar para el enganche de una casa y por lo tanto se considera a largo plazo. Considerando que, la compra de una motocicleta o los muebles pueden requerir tan sólo 2 años y los ahorros se calculan como metas a corto plazo. Las siguientes son las características de plazo y largo plazo los objetivos financieros a corto:

- ✓ Las metas a corto plazo en menos de cinco años, mientras que los objetivos a largo plazo toma más tiempo.
- ✓ Las metas a corto plazo se puede lograr mediante la inversión en una cuenta de ahorros, mientras que los objetivos a largo plazo requieren una inversión importante.
- ✓ Las metas a corto plazo están exentas de riesgos, mientras que los objetivos a largo plazo implican un riesgo.
- ✓ Las metas a corto plazo no son volátiles, mientras que los objetivos a largo plazo son volátiles.

En términos de inversión implica hablar acciones, bonos y fondos mutuos. Los inversores tienden a equilibrar los factores de riesgo mediante la inversión en ambas, riesgo y opciones de alto riesgo bajo.

Cada plan de financiación debe incluir lo siguiente para un movimiento estratégico y rentable:

- ✓ Asesor financiero o un planificador financiero
- ✓ Custodio



- ✓ Procurador
- ✓ Agente de seguros
- ✓ Fideicomisario

#### **4.2.9 Planeación de efectivo**

La planeación del efectivo es la columna vertebral de las empresas. Como en todas las industrias, en nuestro proceso de planeación tenemos que tomar en cuenta los factores que se derivan de la incertidumbre tanto externa como interna. Los factores externos incluyen aspectos como la situación económica general, la tasa de inflación, las tasas de interés actuales y esperadas. Algunos aspectos de la planeación financiera son relativamente sencillos como los ingresos por concepto de venta de boletos y abonos por lo general son predecibles.

El propósito de la planeación de efectivo:

- ✓ es identificar los excedentes o déficit de efectivo por periodos.
- ✓ Establecer la necesidad de financiamiento o la disponibilidad de efectivo para inversión.
- ✓ Determinar el estado de caja al fin de cada periodo, como resultado de las operaciones planificadas.
- ✓ Establecer una base sólida para la vigilancia continua de la disposición de caja.
- ✓ Coordinar el efectivo con: el capital de trabajo, los gastos, ñas inversiones y los pasivos. Weston J. (1988).

##### **4.2.9.1 puntos de equilibrio**

El punto de equilibrio, es aquel punto de actividad (volumen de ventas) en donde los ingresos son iguales a los costos, es decir, es el punto de actividad en donde no existe utilidad ni pérdida. Hallar el punto de equilibrio es hallar dicho punto de actividad en donde las ventas son iguales a los costos. Mientras que analizar el punto de equilibrio es analizar dicha información para que en base a ella podamos tomar decisiones.



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



Para la determinación del punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo: materias primas, mano de obra a destajo, comisione.

En muchas ocasiones hemos escuchado que alguna empresa está trabajando en su punto de equilibrio o que es necesario vender determinada cantidad de unidades y que el valor de ventas deberá ser superior al punto de equilibrio; sin embargo creemos que este término no es lo suficientemente claro o encierra información la cual únicamente los expertos financieros son capaces de descifrar.

Sin embargo la realidad es otra, el punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresándose en valores, porcentaje y/o unidades, además muestra la magnitud de las utilidades o perdidas de la empresa cuando las ventas excedan o caen por debajo de este punto, de tal forma que este viene a ser un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también un decremento ocasionará perdidas, por tal razón se deberán analizar algunos aspectos importantes como son los costos fijos, costos variables y las ventas generadas.

Para la determinación del punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo: materias primas, mano de obra a destajo, comisiones. Ortiz G. (2005).

Por costos fijos, aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia es prácticamente constante, como son la renta del local, los salarios, las depreciaciones, amortizaciones. Además debemos conocer el precio de venta de él o los productos que fabrique o comercialice la empresa, así como el número de unidades producidas. Ortiz G. (2005)



#### **4.2.9.2 Presupuesto de caja**

El presupuesto de efectivo, también conocido como flujo de caja proyectado, es el presupuesto que muestra el pronóstico de las futuras entradas y salidas de dinero (efectivo) de una empresa, para un periodo de tiempo determinado.

El presupuesto de efectivo es un informe de las entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa que se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, con particular atención a la planeación en vista de excedentes y faltantes de efectivo. Una empresa que espera un excedente de efectivo puede planear inversiones a corto plazo, en tanto que una empresa que espera faltantes de efectivo debe disponer del financiamiento a corto plazo.

La mayor parte de las compañías deben desarrollar planes, tanto de largo plazo, como de mediano y corto plazo, sobre su flujo de efectivo, para esto, las empresas desarrollan, entre otras cosas, un presupuesto de efectivo (o caja) el cual muestra los flujos de entradas y de salidas de efectivo, así como la posición final, por sub-periodos, para un lapso específico.

Weston J. (1988)

El presupuesto de efectivo de corto plazo, forma parte del plan anual de utilidades. Este presupuesto de efectivo debe de constar básicamente de dos partes:

- ✓ Los ingresos de efectivos (flujo de entradas) de efectivo planificados.
- ✓ Los desembolsos (flujo de salidas) de efectivo planificados.

Los principales propósitos del presupuesto de efectivo son:

- ✓ Determinar la probable posición de caja al fin de cada periodo, como resultado de las operaciones planificadas.
- ✓ Identificar los excedentes o déficits de efectivo por periodos.
- ✓ Establecer la necesidad de financiamiento y/o la disponibilidad de efectivo ocioso para inversión.
- ✓ Coordinar el efectivo con:
  - ✓ El total del capital de trabajo,
  - ✓ Los ingresos por las ventas,



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



- ✓ Los gastos,
- ✓ Las inversiones y
- ✓ Los pasivos
- ✓ Establecer una base sólida para la vigilancia continua de la posición de caja

La preparación del presupuesto de caja se basa casi exclusivamente en los demás presupuestos; por lo tanto, el tesorero, quien es usualmente el encargado de la preparación del presupuesto de caja debe trabajar muy cerca con los demás gerentes, cuyas decisiones puedan afectar de manera directa a los flujos de efectivo. Un programa que abarca de una manera total la planificación y control de las utilidades, crea las bases para un presupuesto realista de efectivo (o caja).

Es esencial, en la preparación de un presupuesto de efectivo, que haya un equilibrio entre el efectivo disponible y las actividades que requieren de efectivo (operaciones, desembolsos de capital y otros), ya que con demasiada frecuencia, no se percibe la necesidad de efectivo adicional sino hasta que la situación alcanza un grado de emergencia. Perdomo A. (2000).

La preparación del presupuesto de caja debe prepararse de manera cuidadosa ya que por estar ligado con datos basados en pronósticos, no son totalmente confiables, por ello las decisiones que tomen los administradores financieros estarán sujetas a la información que este presupuesto arroje.

El presupuesto de caja suministra cifras que indican el saldo final en caja, este puede determinar si en el futuro la empresa enfrentará un déficit o un excedente de efectivo. También permite que la empresa programe sus necesidades de corto plazo, para obtener flujos positivos de efectivo.

El departamento financiero de la empresa planea permanentemente los posibles excedentes de caja como sus déficits, al contar con esta información, el administrador toma las decisiones adecuadas en cuanto a situaciones de sobrantes para inversión o por el contrario si hay faltante debe buscar los medios para obtener financiamiento en el corto plazo. Perdomo A. (2000).



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



A continuación se presenta un ejemplo práctico de la preparación de un presupuesto de caja, con todos sus componentes y suposiciones. Comentario: Para mayor comprensión del ejercicio, se aconseja complementarlo con la información contenida en el artículo "El presupuesto de caja". Este puede darle bases para comprender el fundamento teórico de este pronóstico.

### INFORMACIÓN INICIAL

Para la realización del ejercicio, se asumirá una empresa cualquiera, que está constituida legalmente y puede tener como objeto la producción o la prestación de servicios.

#### Ejemplo:

La compañía ABC está preparando un presupuesto de caja para los meses de octubre, noviembre y diciembre. Las ventas en agosto fueron de \$100.000 y en septiembre \$200.000. Se pronostican ventas de \$400.000 para octubre, \$300.000 para noviembre y \$200.000 para diciembre.

El 20% de las ventas de la empresa se han hecho al contado, el 50% han generado cuentas por cobrar que son cobradas después de 30 días y el restante 30% ha generado cuentas por cobrar que se cobran después de dos meses. No se tiene estimación de cuentas incobrables.

En diciembre la empresa espera recibir un dividendo de \$30.000, proveniente de las acciones de una subsidiaria. A continuación se presentan los datos.



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015



### Esquema No. 1

<b>Programa de entradas de efectivo proyectado de la Compañía ABC</b>					
	<b>Agosto</b>	<b>Septiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
Ventas pronosticadas	\$100.000	\$ 200.000	\$ 400.000	\$ 300.000	\$ 200.000
Ventas al contado (20%)	\$ 20.000	\$ 40.000	\$ 80.000	\$ 60.000	\$ 40.000
Cuentas por cobrar					
Un mes (50%)		\$ 50.000	\$ 100.000	\$ 200.000	\$ 150.000
Dos meses (30%)			\$ 30.000	\$ 60.000	\$ 120.000
Otras entradas efectivo					\$ 30.000
<b>Total entradas efectivo</b>			\$ 210.000	\$ 320.000	\$ 340.000

Ahora se relacionan todas las erogaciones hechas y proyectadas por la compañía ABC durante los mismos meses.

Las compras de la empresa representan el 70% de las ventas, el 10% de las compras se paga al contado, el 70% se paga en el mes siguiente al de compra y el 20% restante se paga dos



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



meses después del mes de compra. En el mes de octubre se pagan \$20.000 de dividendos. Perdomo A. (2000).

Se paga arrendamiento de \$500 mensuales.

Los sueldos y salarios de la empresa pueden calcularse agregando 10% de sus ventas mensuales a la cifra del costo fijo de \$8.000. En diciembre se pagan impuestos por \$25.000. Se compra una máquina nueva a un costo de \$130.000 en el mes de noviembre.

Se pagan intereses de \$10.000 en diciembre. También en diciembre se abona a un fondo de amortización \$20.000. No se espera una readquisición o retiro de acciones durante este periodo. El programa de desembolsos de efectivos es el que se presenta a continuación:

una empresa que espera tener un excedente de caja puede programar inversiones, en tanto que una empresa que espere déficits de caja, debe planear la forma de obtener financiamiento a corto plazo.



**PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS  
S.A PARA EL AÑO 2015**



<b>Programa de desembolsos de efectivo proyectado de la compañía ABC</b>					
	<b>Agosto</b>	<b>Septiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
Compras (70% ventas)	\$ 70.000	\$ 140.000	\$ 280.000	\$ 210.000	\$ 140.000
Compras al contado (10%)	\$ 7.000	\$ 14.000	\$ 28.000	\$ 21.000	\$ 14.000
Pagos					
Un mes (70%)		\$ 4.900	\$ 98.000	\$ 196.000	\$ 147.000
Dos meses (20%)			\$ 14.000	\$ 28.000	\$ 56.000
Dividendos			\$ 20.000		
Sueldos y salarios			\$ 48.000	\$ 38.000	\$ 28.000
Arrendamientos			\$ 5.000	\$ 5.000	\$ 5.000
Impuestos					\$ 25.000
Compra máquina				\$ 130.000	
intereses					\$ 10.000
Fondo de amortización					\$ 20.000
Readquisición acciones					\$ -
<b>Total</b>			\$ 213.000	\$ 418.000	\$ 305.000



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015



El flujo neto de efectivo, el saldo final de caja y financiamiento.

El flujo neto de efectivo se obtiene deduciendo cada mes los desembolsos hechos por la empresa de las entradas obtenidas por la actividad económica. Agregando el saldo inicial de caja en el periodo al flujo neto de efectivo obtenemos el saldo final de caja para cada mes. Por último cualquier financiamiento adicional para mantener un saldo mínimo de caja debe agregársele al saldo final de caja, para conseguir un saldo final con financiamiento.

Entonces tenemos que para el mes de septiembre el saldo final de caja fue de \$50.000 y se desea tener durante los siguientes meses un saldo mínimo de caja de \$25.000. Basándose en los datos recogidos anteriormente podemos realizar el presupuesto de caja para la compañía ABC, así:

### Esquema No.3

<b>Presupuesto de caja para la compañía ABC</b>			
	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
Total entradas de efectivo	\$ 210.000	\$ 320.000	\$ 340.000
(-) Total desembolsos	\$ 213.000	\$ 418.000	\$ 305.000
<b>Flujo neto de efectivo</b>	<b>\$ -3.000</b>	<b>\$ -98.000</b>	<b>\$ 35.000</b>
(+) Saldo inicial en caja	\$ 50.000	\$ 47.000	\$ -51.000
<b>Saldo final en caja</b>	<b>\$ 47.000</b>	<b>\$ -51.000</b>	<b>\$ -16.000</b>
(+) financiamiento	\$ -	\$ 76.000	\$ 41.000
<b>Saldo final con financiamiento</b>	<b>\$ 47.000</b>	<b>\$ 25.000</b>	<b>\$ 25.000</b>



### **Periodos en el presupuesto efectivo**

El presupuesto o planificación de efectivo así como su control debe cubrir tres diferentes periodos de tiempo:

- ✓ El de largo plazo
- ✓ El de corto plazo
- ✓ El de horizonte inmediato

Presupuesto de efectivo a largo plazo. El presupuesto de efectivo a largo plazo debe ser congruente con las dimensiones de tiempo de:

- ✓ El plan estratégico de utilidades de largo plazo y
- ✓ Los proyectos de desembolsos de capital

Planificar los flujos de entradas de efectivo a largo plazo (principalmente por conceptos de ventas, servicios y financiamientos), así como los flujos de salidas de efectivo a largo plazo (principalmente por gastos, desembolsos de capital y pago de la deuda), es fundamental para las sanas decisiones financieras y para el uso óptimo del efectivo se enfoca sobre los flujos de entradas de efectivo más relevantes. Perdomo A. (2000).

Presupuesto de efectivo a corto plazo. El presupuesto de efectivo a corto plazo naturalmente debe ser congruente con el plan táctico de utilidades a corto plazo. La planificación del efectivo para este horizonte del tiempo exige planes detallados para los flujos de entradas y salidas de efectivo, que se relacionan de manera directa con el plan anual de utilidades (es decir, el efectivo derivado de las ventas y el efectivo requerido para pagar el nuevo equipo).

El presupuesto de caja a corto plazo se desarrolla principalmente con base en las distintas partes del presupuesto que son incluidas en el plan anual de utilidades. Presupuesto de efectivo inmediato. El presupuesto de efectivo inmediato se emplea en muchas empresas, principalmente para estimar, controlar y administrar los flujos de entradas y salidas de efectivo, a menudo sobre una base diaria continua. El objetivo



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



principal del presupuesto de efectivo inmediato es asegurar que no se creen déficits ni saldos excedentes de efectivo.

El presupuesto de efectivo inmediato minimiza el costo de los intereses mediante el aprovechamiento de todos los descuentos por pronto pago sobre la cuentas por pagar y el cumplimiento de todas las fechas de vencimiento de los desembolsos de efectivo

El presupuesto de efectivo minimiza, también, el costo de oportunidad de los saldos de excedentes de efectivo, al permitir las oportunas inversiones del efectivo a medida que este se vaya acumulando. Perdomo A. (2000).

### **Importancia del presupuesto efectivo**

La importancia del presupuesto de efectivo, consiste en que éste nos permite prever la futura disponibilidad del efectivo: saber si vamos a tener un déficit o una falta de efectivo, o si vamos a tener un excedente; y, de acuerdo a ello, tomar decisiones, por ejemplo, si prevemos que vamos a tener un déficit o va a ser necesario contar con un mayor efectivo, podemos:

- ✓ Solicitar oportunamente un financiamiento.
- ✓ Solicitar el refinanciamiento de una deuda.
- ✓ Solicitar un crédito comercial (pagar las compras al crédito en vez de al contado) o, en todo caso, solicitar un mayor crédito.
- ✓ Cobrar al contado y ya no al crédito o, en todo caso, otorgar uno menor crédito.

Si prevemos que vamos a tener un excedente de efectivo, podemos, por ejemplo:

- ✓ Invertirlo en la adquisición de nueva maquinaria o equipos.
- ✓ Invertirlo en adquirir mayor mercadería.
- ✓ Invertirlo en la expansión del negocio.

Usarlo en inversiones ajenas a la empresa, por ejemplo, invertirlo en acciones.

Por otro lado, el presupuesto de efectivo es importante porque nos permite conocer el futuro escenario de un proyecto o negocio: saber si el futuro proyecto o negocio será



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



rentable (cuando los futuros ingresos sean mayores que los futuros egresos); o saber si seremos capaces de pagar oportunamente una deuda contraída.

Así también, el presupuesto de efectivo es importante porque nos proporciona información que podemos presentar a terceros, por ejemplo, al querer demostrar la rentabilidad del futuro negocio (por ejemplo, ante potenciales inversionistas); o al querer demostrar que seremos capaces de pagar oportunamente una deuda contraída (por ejemplo, al solicitar un préstamo a alguna entidad financiera).

### **Componentes del presupuesto efectivo**

Los componentes del presupuesto de efectivo son:

- ✓ **Ingreso de efectivo:** Son todas las entradas de efectivo de una empresa que ocurren en un periodo financiero determinado.
- ✓ **Desembolso de efectivo:** Son todos los gastos de efectivo que realiza la empresa durante un periodo financiero específico, los más comunes son:
  - ✓ Compras en efectivo.
  - ✓ Liquidación de cuentas por pagar.
  - ✓ Pagos de renta.
  - ✓ Sueldos y salarios.
  - ✓ Pagos de impuestos.
  - ✓ disposiciones de fondos para activos fijos.
  - ✓ Pagos de intereses.
  - ✓ Pagos de dividendos en efectivo.
  - ✓ Pagos del principal.
  - ✓ Recompras o retiros de acciones.
  - ✓ **Flujo de efectivo neto:** Es la diferencia matemática entre los ingresos de efectivo de la empresa y sus desembolsos de efectivo en cada periodo
  - ✓ **Efectivo Final:** Es la suma inicial de la empresa y su flujo de efectivo neto del periodo.



- ✓ **Financiamiento total requerido:** Es la cantidad de fondos que requiere la empresa si el efectivo final del periodo es menor que el saldo de efectivo mínimo deseado; comúnmente, está representada por documentos por pagar.
- ✓ **Saldo de efectivo excedente:** Es la cantidad disponible que tiene la empresa para invertir si el efectivo final del periodo es mayor que el saldo de efectivo mínimo deseado. Perdomo A. (2000).

#### **4.2.9.3 Entradas de caja:**

Las entradas de caja incluyen la totalidad de entradas de efectivo en un período de tiempo cualquiera, entre los más usuales se encuentran las ventas al contado, el recaudo de las cuentas por cobrar o a crédito y todas aquellas que en el corto plazo sean susceptibles de representar una entrada de efectivo. El presupuesto de caja suministra cifras que indican el saldo final en caja, este puede analizarse para determinar si se espera un déficit o un excedente. Perdomo A. (2000).

#### **4.2.9.4 Desembolsos de efectivo**

Los desembolsos de efectivo comprenden todas aquellas erogaciones de efectivo que se presentan por el funcionamiento total de la empresa, en cualquier período de tiempo, entre los más comunes están las compras en efectivo, cancelación de cuentas por pagar, el pago de dividendos, los arrendamientos, los sueldos y los salarios, pago de impuestos, compra de activos fijos, pago de intereses sobre los pasivos, el pago de préstamos y abonos a fondos de amortización y la readquisición o retiro de acciones.

#### **4.2.9.5 El flujo neto de efectivo, caja final y financiamiento**

El flujo neto de efectivo de una empresa se encuentra deduciendo de cada mes los desembolsos de las entradas durante el mes.

Agregando el saldo inicial en caja al flujo neto de efectivo de la empresa, puede encontrarse el saldo final de caja en cada mes y por último cualquier financiamiento necesario para mantener un saldo mínimo predeterminado de caja debe agregarse al saldo final en caja para hallar un saldo final de caja con financiamiento. Perdomo A. (2000).



#### **4.2.9.6 Interpretación del Presupuesto de caja**

El presupuesto de caja suministra a la empresa cifras que indican el saldo final en caja, que puede analizarse para determinar si se espera un déficit o un excedente de efectivo durante cada período que abarca el pronóstico.

El encargado del análisis y de los recursos financieros debe tomar las medidas necesarias para solicitar financiamiento máximo, si es necesario, indicando en el presupuesto de caja a causa de la incertidumbre en los valores finales de caja, que se basan en los pronósticos de ventas. Perdomo A. (2000).

#### **4.2.9.7 Componente fundamental**

Pronósticos mide ventas Entradas de caja Desembolsos en efectivo Flujo neto de efectivo, caja final y financiamiento. Reducción de la incertidumbre en el Presupuesto de caja Aparte del cuidado necesario en la preparación del pronóstico de ventas y todos los componentes del presupuesto de caja, hay dos maneras de reducir la incertidumbre (Entendida como "la variabilidad de los resultados que realmente puede presentarse") del presupuesto de caja en seguida se muestran estas opciones:

El primero consiste en preparar varios presupuestos de caja, uno inicial que se base en pronósticos optimistas, otro en pronósticos probables y otro en pronósticos pesimistas, para así ver el impacto que tendría en la empresa cada uno de los escenarios y hacer las correcciones y los planteamientos más adecuados al presentarse una situación adversa.

El segundo es un poco más complicado, es por medio de la simulación por computador, esta se basa en establecer una distribución de probabilidades acerca de los flujos de caja finales en un período de tiempo teniendo así una mayor confiabilidad de las posibles desviaciones y un análisis de riesgo más cercano a la realidad.

La preparación de un presupuesto de caja debe hacerse de forma muy cuidadosa ya que por estar tan íntimamente ligado con los datos de pronóstico, son estos los que permitirán tomar las decisiones adecuadas por los administradores financieros. Braley R. (1992)



#### **4.2.10 Planificación de las utilidades**

El proceso de planificación de utilidades se concentra en la elaboración de los estados proforma, los cuales son estados financieros proyectados tanto estado de resultados como balance.

La elaboración de tales estados requiere de una utilización cuidadosa de los procedimientos que suelen emplearse para contabilizar costos, ingresos, gastos, activos, pasivos y capital social que resultan del nivel anticipado de ventas de la empresa.

Los insumos de los estados proforma son los estados financieros del año anterior y la predicción de ventas del año próximo. Braley R. (1992)

##### **4.2.10.1 Estados financieros proforma**

###### **Concepto**

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). Braley R. (1992)

###### **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. Braley R. (1992)

#### **4.2.10.2 Elaboración del estado de resultados pro forma**

La técnica más empleada y sencilla para la elaboración del estado de Resultados Pro Forma es el método Porcentual sobre las Ventas. Consiste en estimar las ventas para luego establecer el costo de los bienes vendidos, costos de operación y gastos de intereses, todos en forma de porcentaje de las ventas proyectadas. Los porcentajes empleados tienen para estimar las cuentas de resultados son los porcentajes de ventas de estos renglones en el año inmediato anterior y se asume que los costos y gastos que se estimen para elaborar el estado de resultados pro forma varían con las ventas.

Al igual que para el presupuesto de caja, el insumo clave para los Estados Financieros Pro Forma es el pronóstico de ventas y los estados financieros de años anteriores.

#### **4.2.10.3 Elaboración del balance general proforma**

Se dispone de varios métodos abreviados para elaborar el balance general proforma, pero el mejor, más sencillo y de uso más generalizado es el método de cálculo de estimación.

De acuerdo con este método los valores de ciertas cuentas del balance general son estimados, en tanto que otras son calculadas. Cuando se aplica este método, el financiamiento externo de la empresa se usa como una cifra de equilibrio.

Método crítico: en él se calculan valores del balance general como proporción de las ventas y otros en base a la experiencia o suposición del analista financiera.



Se utiliza la cuenta de “financiamiento externo requerido”, como cifra de equilibrio o ajuste.

Un valor positivo, significa que la empresa no generara suficiente financiamiento interno para apoyar su crecimiento de activos proyectados; por lo que se debe financiarse externamente a través de deuda o capital o reducción de dividendos.

Un valor negativo; indica que la empresa generara internamente más financiamiento del necesario para apoyar su crecimiento de activos proyectado, en este caso los fondos generados se pueden utilizar para pagar deuda, recompra de acciones e incrementar los dividendos. Gitman L. (1990).

#### **4.2.10.4 evaluaciones de los estados proforma**

##### **Debilidades básicas**

La condición financiera pasada de la empresa es un indicador exacto de su futuro. Ciertas variables como el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios son obligadas a adquirir ciertos valores deseados. Los estados financieros proforma son utilizados para analizar las entradas y salidas de efectivo.

Liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y valor de mercado. Su análisis sirve de base para ajustar las operaciones planeadas con el propósito de lograr las metas financieras a corto plazo. Estado de origen y aplicación de fondos o de cambios en la situación financiera. Es un resumen de los cambios en la posición financiera de una empresa de un periodo a otro.

- ✓ Determinar los cambios netos que ocurren entre dos balances generales
- ✓ Clasificar los cambios netos en el balance general como fuente o aplicación de los fondos.
- ✓ Consolidando esta información bajo la forma de un estado de fuente y aplicación de

##### **Cambio en las tasas impositivas**

Cuando se incrementan los impuestos, se reducen los ingresos disponibles de las personas y las utilidades de las corporaciones después de deducir los impuestos. La reducción del



ingreso disponible disminuye el poder adquisitivo de los individuos y, por lo tanto, la demanda de bienes y servicios. La caída de las utilidades de las corporaciones después de impuestos minimiza las ganancias potenciales de las nuevas inversiones y, al mismo tiempo, los fondos de las corporaciones disponibles para la inversión.

### **Depreciación acelerada**

Los cargos por depreciación son deducibles al calcular los impuestos federales sobre la renta. Por tanto, cuanto mayor sea el cargo por depreciación, menor será el pasivo real por impuestos. Las leyes especifican los métodos permitidos para calcular la depreciación a fin de calcular los impuestos federales sobre la renta.

### **Crédito fiscal para la inversión**

Por el programa de créditos fiscales para la inversión, las empresas comerciales podían deducir un porcentaje especificado de la cantidad de inversión nueva en cada una de ciertas categorías, como un crédito para el pago del impuesto sobre la renta.

### **Aplicaciones técnicas de administración de capitales enfocadas a la planeación fiscal**

Resulta interesante advertir que muchas decisiones pueden concebirse como inversiones y, por lo tanto, incorporarse al proceso de administración de capital.

- ✓ Decisiones de reemplazo.
- ✓ Tamaño de la planta.
- ✓ Rentar o comprar.
- ✓ Consolidación de la deuda.
- ✓ Mercado.
- ✓ Recursos.
- ✓ Factores del ambiente.



- ✓ Desarrollo.
- ✓ Prioridades de éxito.
- ✓ Regulaciones y normas gubernamentales

Se deben tomar en cuenta muchos factores que indiquen:

- ✓ La tasa de rendimiento por conceptos de utilidades de las compañías o negocios del mismo campo.
- ✓ El potencial que se tiene como empresa.
- ✓ El riesgo involucrado en la participación.
- ✓ La liquidez, la capacidad de convertir los activos en recursos disponibles y que sean usados sin que haya pérdidas excesivas.

### **Periodos de rotación**

El capital invertido en activos de larga vida tiene un periodo de rotación que se mide en años. Además, como los desembolsos son grandes y ocurren en intervalos irregulares, las expresiones financieras indican con frecuencia gastos grandes a futuro que son importantes y expectativas de que se gastará más en el futuro.

Asimismo, se pagan impuestos por ellos para recuperar los desembolsos y obtener una utilidad sobre la inversión, puesto que el crecimiento de la empresa acompañado de tanto desembolso implica fuertes cantidades de dinero, ya que existe el peligro inherente de una expansión basada en la adecuada planeación de largo plazo, fiscal, financiero y contable.

Se debe llevar a cabo un plan de financiamiento a largo plazo, pues la dirección de la empresa necesita datos sobre los flujos de efectivo de la Tesorería que abarquen un periodo de varios años. El flujo quinquenal se adapta a este propósito.

Es un instrumento que ayuda a la dirección a organizar el financiamiento que acompaña a la inversión en activos durables o activos, como la investigación y el periodo de



recuperación. Las proyecciones de flujos a largo plazo ayudan a establecer los tipos de dividendos, sobre todo cuando se desea un dividendo periódico y estable, y para planear y cumplir las fechas de pago del interés y del principal del financiamiento y el endeudamiento.

### **Retroalimentación**

La retroalimentación de los resultados respecto al plan de largo plazo significa suministrar la información sobre los resultados reales para compararlos con los predeterminados, como base para emprender una acción correctiva que asegure la realización de los resultados planeados. El corto plazo se enfoca en el control presupuestario anual. El largo plazo consiste en medir el programa generado hacia el objetivo de largo plazo.

### **Sujetos del impuesto**

Las personas físicas y morales están obligadas a contribuir a los gastos públicos de acuerdo con las leyes fiscales. Las contribuciones se clasifican en impuestos, aportaciones de seguridad social y contribución de mejoras y derechos. Se definen de la siguiente manera:

**Impuestos.** Son las contribuciones establecidas por la ley que deben pagar las personas físicas y morales que se encuentren en dicha situación jurídica.

**Aportaciones de seguridad social.** Son las contribuciones establecidas por la ley a cargo de personas que son sustituidas por el Estado, en cumplimiento de obligaciones jurídicas en materia de seguridad social para las personas que se beneficien de manera directa del servicio social proporcionado por el Estado.



### **4.3 Administración financiera**

#### **4.3.1 definición de administración financiera:**

Es el área de las finanzas que aplica un conjunto de principios y procedimientos que permiten que la información de la contabilidad, de la economía y de otras operaciones comerciales sea más útil para propósitos de toma de decisiones.

Se encarga de ciertos aspectos específicos de una organización que varían de acuerdo con la naturaleza de acuerdo con la naturaleza de cada una de estas funciones, las funciones más básicas que desarrolla la Administración Financiera son: La Inversión, El Financiamiento y las decisiones sobre los dividendos de una organización.

La Administración financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La Administración Financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo. Gitman L. (2003)

#### **4.3.2 Objetivo de la administración financiera:**

La administración financiera tiene por objeto obtener las utilidades generadas por la gestión de negocios, para satisfacer las necesidades colectivas aplicando la supervivencia del negocio para que la imagen y prestigio tenga aceptación.

Planear el crecimiento de la empresa, visualizando sus requerimientos, tanto tácticos como estratégicos, asignar recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa, optimizar los recursos financieros, maximización de las utilidades, maximización del patrimonio neto, maximización del valor actual de la empresa y maximización de la creación del valor. Gitman L. (2003)



#### **4.3.3.- funciones de un administrativo financiero:**

- ✓ El Administrador interactúa con otros Administradores para que la empresa funcione de manera eficiente. Este a su vez trata de crear planes financieros para que la empresa obtenga los recursos financieros y lograr así que la empresa pueda funcionar y a largo expandir todas sus actividades.
- ✓ Debe saber Administrar los recursos financieros de la empresa para realizar operaciones como: compra de materia prima, adquisiciones de máquinas y equipos, pago de salarios entre otros.
- ✓ Debe saber invertir los recursos financieros excedentes en operaciones como: inversiones en el mercado de capitales, adquisición de inmuebles, terrenos u otros bienes para la empresa.
- ✓ Manejar de forma adecuada la elección de productos y de los mercados de la empresa.
- ✓ La responsabilidad de la obtención de calidad a bajo costo y de manera eficiente.
- ✓ Y por último la meta de un Administrador Financiero consiste en planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización. Contreras M. (1981)

#### **4.3.4 Importancia de la administración financiera**

La mayor parte de las decisiones empresariales se miden en términos financieros.

La importancia de la función administrativa financiera depende del tamaño de la empresa, en compañías pequeñas, la función financiera la desempeña el departamento de contabilidad. Al crecer una empresa es necesario un departamento separado ligado al presidente de la compañía ( o director general) por medio de un vicepresidente de finanzas, conocido como gerente financiero . El tesorero y el contralor se reportan al vicepresidente de finanzas. Pascale R. (1993)



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



El tesorero coordina las actividades financieras, tales como: planeación financiera y percepción de fondos, administración del efectivo, desembolsos de capital, manejo de créditos y administración de la cartera de inversiones.

El contralor se ocupa de actividades contables, administración fiscal, procesamiento de datos así como la contabilidad financiera y de costos. La función admirativa financiera está muy ligada con la economía y la contaduría.

La importancia de la función financiera depende en gran parte del tamaño de la empresa. En empresas pequeñas la función financiera la lleva a cabo normalmente el departamento de contabilidad, a medida que la empresa crece la importancia de la función financiera da por resultado normalmente la creación de un departamento financiero separado; una unidad autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía, a través de un administrador financiero. Córdoba M. (2007)

La administración financiera actual se contempla como una forma de la economía aplicada que hace énfasis a conceptos teóricos tomando también información de la contabilidad. El conocimiento de la economía es necesario para entender tanto el ambiente financiero como la teoría de decisiones que son la razón fundamental de la administración financiera. La función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia

Para muchos la función financiera y contable de un negocio es virtualmente la misma.

Frente a la toma de decisiones, las obligaciones del funcionario financiero de una empresa difieren de las del contador en que este último presta la mayor parte de su atención a la compilación y presentación de datos financieros, el funcionario financiero evalúa los informes del contador, produce datos adicionales y toma decisiones basado en su análisis.

El contador de la empresa suministra datos de fácil presentación en relación con las operaciones de la empresa en el pasado, presente y el futuro. El administrador financiero utiliza estos datos en la forma en que se le presentan o después de haber hecho ciertos ajustes y modificaciones como un insumo importante en el proceso de la toma de



decisiones financieras. Esto no implica que el contador nunca tome decisiones o que el administrador financiero nunca recoja información. Pascale R. (1993)

#### **4.3.5 Focalización de la administración financiera**

- ✓ El Administrador interactúa con otros Administradores para que la empresa funcione de manera eficiente. Este a su vez trata de crear planes financieros para que la empresa obtenga los recursos financieros y lograr así que la empresa pueda funcionar y a largo expandir todas sus actividades.
- ✓ Debe saber Administrar los recursos financieros de la empresa para realizar operaciones como: compra de materia prima, adquisiciones de máquinas y equipos, pago de salarios entre otros.
- ✓ Debe saber invertir los recursos financieros excedentes en operaciones como: inversiones en el mercado de capitales, adquisición de inmuebles, terrenos u otros bienes para la empresa.
- ✓ Manejar de forma adecuada la elección de productos y de los mercados de la empresa.
- ✓ La responsabilidad de la obtención de calidad a bajo costo y de manera eficiente.
- ✓ Y por último la meta de un Administrador Financiero consiste en planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización. Bolton S. (1981)

Áreas de trabajo en donde la administración financiera influye:

Producción

Mercadeo

Personal

Finanzas



### **4.3.6 Principios básicos de la administración financiera**

#### **4.3.6.1- valor histórico del dinero:**

Este concepto surge para estudiar de qué manera el valor o suma de dinero en el presente, se convierte en otra cantidad el día de mañana, un mes después, un trimestre después, un semestre después o al año después.

Esta transferencia o cambio del valor del dinero en el tiempo es producto de la agregación o influencia de la tasa de interés, la cual constituye el precio que la empresa o persona debe pagar por disponer de cierta suma de dinero, en el presente, para devolver una suma mayor en el futuro, o la inversión en el presente compensará en el futuro una cantidad adicional en la invertida.

De allí que, hablar del valor agregado del dinero en el tiempo, implique hablar de tasas de interés anualizadas, nominales, reales y efectivas de periodos, de las fechas en las que se dan los movimientos de dinero y de la naturaleza de estos movimientos iniciándose siempre con un valor presente para llegar a un valor futuro. El primer (VP), se refiere a la cantidad de dinero que será invertida o tomada en préstamos al principio de un periodo determinado, y el segundo (VF), se refiere a la cantidad de dinero que será obtenida por el inversionista o pagada por el solicitante en una fecha futura al final del plazo. Philippatos G. (1990)

#### **4.3.6.2 Dilema liquidez vs rentabilidad**

- ✓ Liquidez y rentabilidad, son metas en conflicto para el administrador financiero.
- ✓ Como lograr que haya efectivo suficiente para pagar las cuentas, hoy (o en el corto plazo), y al mismo tiempo obtener dinero y ponerlo a operar en la empresa, con objeto que los beneficios a largo plazo de esta puedan llevarse a un máximo.
- ✓ Si se procura lo primero, se irá en detrimento de lo segundo, y viceversa, pero no se podrá, al mismo tiempo auspiciar los dos fenómenos a la vez. Gómez F. (1985)



#### **4.3.6.3 Costo de oportunidad**

- ✓ El costo de oportunidad, en administración financiera, tiene que ver con el hecho de incurrir en el costo (perder) por no ganar, frente a la necesidad de escoger entre alternativas de liquidez o de rentabilidad.
- ✓ Si se tiene mucha liquidez (dinero, o fácil acceso a él) se incurre en “dinero ocioso” que nos produce una pérdida por no tener un stock más rentable (comprometido en el proceso productivo).
- ✓ Si se tiene mucha rentabilidad y alto grado de compromiso del “dinero” existente, tendríamos un costo por no invertir en ocasionales proyectos más rentables, o sea “hacer negocio” Ortiz A. (2005)

#### **4.3.6.4 Liquidez, rentabilidad y riesgo**

- ✓ Liquidez: es la capacidad de absolver los requerimientos inmediatos de naturaleza operativa, precautelaría y especulativa de la empresa.
- ✓ Rentabilidad: es la potencialidad de la empresa de realizarse en el presente y en el futuro mediante el desempeño de su actividad económica exitosa. Es el sumun de su razón de ser económica y financiera.
- ✓ Riesgo: es la posibilidad que se afronta en cada momento que los propósitos buscados no se logren o se logren de diferente modo a los planificados. Bolton S. (1981)



## **V CASO PRÁCTICO**

En Nicaragua existen muchas empresas que actualmente operan sin realizar una debida planeación de sus operaciones a fin de lograr los objetivos, misión y visión que se han planteado. NIC INGENIEROS, SA no ha sido la excepción de la regla, sin embargo a partir de inicio de 2015 la dirección de la empresa ha tomado la decisión de modernizar sus finanzas.

El objetivo de la planeación financiera es aprovechar al máximo las fuentes de financiamiento que necesita la empresa para alcanzar sus objetivos esenciales, estructurales y financieros que se determinaron a la hora de organizarse y con ellos determinar mejores rendimientos.

La planeación financiera ayuda a evaluar las diferentes alternativas de inversión y financiamiento que tiene la empresa, buscando las decisiones optimas, las proyecciones de las consecuencias de tales decisiones para la empresa, mediante estados financieros proformas.

NIC ingenieros S.A invertirá en compra de activo fijo, la financiación necesaria para la compra de la retroexcavadora será mediante un préstamo a corto plazo al banco LAFISE BANCENTRO. Dado los márgenes y perspectiva previstas dicha financiación se prevé suficiente y perfectamente asumible por la empresa, manteniendo siempre ratios de solvencia y capacidad de liquidez. El préstamo será equivalente a C\$ 15, 312,000 con una tasa de interés del 12% anual en un plazo de 1 año.

Uno de los principales objetivos para la realización de la planeación financiera por la compra de activo fijo en NIC ingenieros, S.A son:

- ✓ Reducción de los gastos de operación por medio de la adquisición de activo fijo.
- ✓ Incrementar ingresos a través del arrendamiento de activo fijo.
- ✓ Aplicación de los recursos adecuados en el momento que se requieran.
- ✓ Fortalecer su seguridad financiera.



- ✓ Alcanzar sus metas financieras en menor tiempo posible
- ✓ Tener un nivel de endeudamiento bajo

Iniciaremos primero por la planeación financiera a fin de tener una guía que le permita coordinar y controlar las acciones de la empresa que los lleve a las metas trazadas, se inicia con la realización del presupuesto de ingresos, para proceder los procesos más importantes de la planeación como la planeación del efectivo y la planeación de las utilidades a través de los estados financieros proformas.

Segundo será la creación de los demás estados financieros que permitan un mayor control sobre los ingresos de la empresa y la planeación entre estos tenemos el uso de las razones financieras, los análisis vertical y horizontal entre otros.

Por tanto este trabajo se basara en primer orden la realización del presupuesto de efectivo, luego se realizaran los estados financieros proformas limitándonos en este caso a la ejecución del estado de resultado proforma y el estado de situación financiera proforma procediendo posterior al análisis de los resultados esperados.

## **5.1 Generalidades de la empresa**

### **5.1.1 HISTORIA DE LA EMPRESA**

El día 26 de Febrero de 1965 se constituye la Sociedad Mercantil en nombre colectivo, de responsabilidad limitada, bajo la razón social de “NESTOR ARMANDO PEREIRA, COMPAÑIA LIMITADA”.

Con el objeto de promover un mayor desenvolvimiento de los negocios y de la industria de la sociedad, el día 24 de Noviembre de 1975, se convierte la sociedad colectiva de carácter limitado, en Sociedad Anónima, bajo la razón social de “NESTOR Y ARMANDO PEREIRA, SOCIEDAD ANONIMA” conocida como NIC Ingenieros, S.A.

“NIC Ingenieros S.A.” es una Sociedad Anónima de capital completamente privado representado en acciones nominativas. La Empresa tiene cuarenta y nueve (49) años de



fundada y durante este tiempo ha desarrollado una gran experiencia en la Industria de la Construcción Vertical y Horizontal, por esto goza de prestigio y reconocimiento a nivel Nacional e Internacional.

### **5.1.2 MISION**

Brindamos el más alto nivel de satisfacción a nuestros clientes, implementando procesos constructivos eficientes, enfocados en altos estándares de calidad, con profesionales, técnicos y operarios altamente calificados, contribuyendo con el desarrollo económico de Nicaragua.

### **5.1.3 VISION**

Llegar a ser una empresa Regional de construcción líder, reconocida por sus altos estándares de calidad, eficiencia y competitividad.

### **5.1.4 VALORES**

#### **LIDERAZGO**

El liderazgo en NIC Ingenieros S.A significa asumir la autoridad para guiar, la creatividad para inspirar y la voluntad para fomentar un cambio positivo en su entorno.

#### **TRABAJO EN EQUIPO**

Nuestros equipos cuentan con talento multidisciplinario para resolver, unidad ante los obstáculos, solidaridad para avanzar e inteligencia para generar alianzas productivas.

#### **RESPONSABILIDAD**

Somos una empresa que actúa con responsabilidad, tenemos buen juicio para tomar decisiones, palabra para cumplir y conciencia del medio en el que nos desarrollamos.



## **PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015**

---

---



### **EXCELENCIA**

En NIC Ingenieros S.A vivimos la excelencia procediendo con los más altos estándares de calidad, manteniendo en todo nuestro personal en una mejora continua y con un estricto enfoque hacia la realización de metas establecidas.

### **RESPECTO**

Como una constructora tenemos la apertura para aceptar la diversidad, la sensibilidad para escuchar y la capacidad para valorar las contribuciones del personal, clientes, inversionistas y proveedores.

### **LEALTAD**

Como una gran familia en nuestra empresa existe un fuerte lazo que nos mantiene unidos bajo los valores y los intereses de un bien común. Nuestra lealtad tiene sus cimientos en el respeto y la admiración que como grupo nos ganamos cada día ante el país.

### **HONESTIDAD**

Valoramos la verdad tanto como las capacidades de cada uno de nuestros empleados. La verdad bien expresada y completa es el código que rige la comunicación de nuestra empresa, dándole fuerza a nuestra palabra.

## **5.1.5 ORGANIZACIÓN, EXPERIENCIA, RECURSOS**

### **ORGANIZACIÓN**

El máximo organismo rector de la Empresa es la Junta General de Accionistas que delega en la Junta Directiva. Esta última garantiza la excelente competencia de todos los funcionarios involucrados en la planificación, administración y producción de la Empresa, de esta forma se asegura el éxito en todos los proyectos que se ejecutan.



✓ **JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

Está compuesta por los socios de la Empresa y es el organismo de mayor jerarquía y por consiguiente la suprema autoridad dentro de la Sociedad.

✓ **JUNTA DIRECTIVA**

Es nombrada por la junta General de Accionistas y sus atribuciones son las de dirigir, organizar y nombrar a los Gerentes, Directores de Divisiones, también de asignar las prácticas de auditorías, autorizar otorgamiento de poderes generalísimo, presentar a la Junta General de accionista un informe general anual de su actuación y balance general, proponiendo como han de distribuirse la utilidad resultante para su aprobación o modificación. Ejercer todas las demás atribuciones que tanto la Ley, los estatutos o las mismas escrituras de constitución le confieren.

✓ **GERENTE GENERAL**

Este cargo es designado por la Junta Directiva, pudiendo ser ocupado por una persona hábil, sea o no accionista encomendándole la administración y ejecución directa de los negocios, tanto en su organización como en el funcionamiento completo y es el representante legal de la empresa.

✓ **GERENTE DE OPERACIONES Y LOGISTICA**

Es la persona designada para organizar, coordinar y orientar directamente nuestros recursos, tanto de nuestra flota de equipos como de los recursos humanos, para atender las demandas de los diferentes proyectos en ejecución. Así como también organizar la logística hacia los proyectos para garantizar que estos sean concluidos en tiempo y forma.

✓ **GERENTE ADMINISTRATIVO FINANCIERO**

Es la persona designada para manejar y distribuir los recursos económicos con que cuenta la Empresa sobre la base de programaciones físicas y financieras de cada proyecto, así como también del control administrativo y organizacional de la empresa.



✓ **GERENTE DE PROYECTOS**

Este cargo es asignado a un Ingeniero Civil con amplia experiencia en las funciones del campo, teniendo como función principal el supervisar y dar seguimiento a los proyectos encomendados a la Empresa, teniendo facultades de decisión en cuanto a toda la planificación y ejecución de las obras que se realicen.

✓ **OTROS CARGOS**

Dentro de nuestra estructura contamos con asesoramiento en la parte concerniente a la informática. La empresa cuenta con un personal de apoyo a nivel técnico y profesional que han garantizado que NIC Ingenieros, S.A., se mantenga dentro de los primeros lugares de las compañías constructoras. Además, la empresa cuenta con un Asesor Legal externo lo cual nos permita Realizar nuestras funciones dentro del marco de la ley.

**EXPERIENCIA**

Durante los cuarenta y nueve (49) años de existencia de la Empresa, ha desarrollado, trescientos noventa y nueve (399) Proyectos, tanto verticales como horizontales. Entre ellos se pueden mencionar los siguientes:

- ✓ Construcción de Alcantarillados Pluviales
- ✓ Construcción de Alcantarillados Sanitarios
- ✓ Sistemas de Agua Potable
- ✓ Tanques de concreto y metálicos para almacenamiento de Agua Potable
- ✓ Plantas de Tratamiento
- ✓ Construcción de Centrales Hidroeléctricas
- ✓ Urbanizaciones
- ✓ Complejo de Edificios Públicos y Privados
- ✓ Naves Industriales y Bodegas
- ✓ Hospitales y Centros de Salud
- ✓ Casa habitacionales
- ✓ Residencias
- ✓ Pistas de aterrizaje



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



- ✓ Reparación y Mantenimiento de caminos
- ✓ Construcción de caminos
- ✓ Acoquinamiento de calles y carreteras
- ✓ Construcción de cauces.
- ✓ Fontanería e instalación de Equipos para Hospital.
- ✓ Construcción de Puentes
  
- ✓ Pavimentación de calles y carreteras.
- ✓ Escuelas y Colegios
- ✓ Estaciones de Servicios

### RECURSOS

NIC Ingenieros, S.A. cuenta con instalaciones propias acondicionadas para las actividades que desarrolla. Tiene amplias edificaciones para Oficinas, Talleres, Bodegas y esparcimiento para los empleados que en ella laboran.

NIC Ingenieros, S.A. cuenta con su propia flota de equipos de construcción y equipo de apoyo.

NIC Ingenieros, S.A., se puede considerar como una de las Empresas Privadas más grandes de Nicaragua en lo que respecta a instalaciones y flota de equipos.

Además de una amplia gama de equipos afines a la construcción y equipos de apoyo. Finalmente, se debe mencionar que todos los Activos de la Empresa, así como su funcionamiento se financian con capital propio en su totalidad.

#### 5.1.6 SERVICIOS QUE OFRECEN

- ✓ Edificios Comerciales e Institucionales (públicos y privados)
- ✓ Hospitales y centros de salud
- ✓ Centros de enseñanza públicos y privados
- ✓ Proyectos habitacionales y residencias



- ✓ Edificios y Bodegas Industriales (Zonas Francas)
- ✓ Proyectos de agua potable y alcantarillado sanitario
- ✓ Obras de drenaje pluvial
- ✓ Obras Hidroeléctricas
- ✓ Movimientos de tierra y urbanizaciones
- ✓ Construcción de caminos, carreteras y pistas urbanas y sub urbanas
- ✓ Construcción de puentes y paso a desnivel
- ✓ Proyectos de mantenimiento vial

### **5.1.7 CLIENTES**

#### **Cientes del Sector Público**

- ✓ Ministerio de Transporte e Infraestructura (MTI)
- ✓ Empresa Nicaragüense de Acueductos y Alcantarillados (ENACAL)
- ✓ Ministerio de Salud (MINSAL)
- ✓ Ministerio de Educación (MIMED)
- ✓ Ministerio de Gobernación
- ✓ Policía Nacional
- ✓ Dirección General de Aduana (DGA)
- ✓ Instituto Nicaragüense de Telecomunicaciones y Correos (TELCOR)
- ✓ Ministerio de Agricultura y Ganadería
- ✓ Empresa Nicaragüense de Electricidad (ENEL)
- ✓ Fondo de Mantenimiento Vial (FOMAV)
- ✓ Fondo de Inversión Social de Emergencia (FISE)
- ✓ Corporación de Zonas Francas
- ✓ Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua (UNAN)
- ✓ Alcaldía de Managua (ALMA)
- ✓ Alcaldías de: Estelí, Ciudad Darío, Camapa, Sébaco, Juigalpa, Boaco, Rio Blanco



### **Clientes del Organismos Internacionales y no Gubernamentales**

- ✓ Lux Development (Gran Consulado de Luxemburgo)
- ✓ Aldeas SOS
- ✓ Cruz Roja Española
- ✓ Cruz Roja Nicaragüense
- ✓

### **Clientes del Sector Privado**

- ✓ Colegio Centro América
- ✓ Universidad Centro Americana (UCA)
- ✓ Siemens
- ✓ ESSO Gas
- ✓ BANPRO
- ✓ Amanco
- ✓ Gran Pacífica Resort
- ✓ Instituto Pedagógico de Managua
- ✓ Instituto Pedagógico de Diriamba
- ✓ Colegio Americano Nicaragüense
- ✓ Hidroeléctrica Wapi, Salto Mollejones.
- ✓ Urbanización Vienicsa
- ✓ Shell de Nicaragua
- ✓ Texaco Caribbean INC
- ✓ Chevron

## **5.2 ANALISIS FODA**

Para la empresa NIC ingenieros S.A se ha elaborado el siguiente análisis FODA a fin de conocer cada uno de estos factores y comprender de esta manera las necesidades de la empresa y buscar el rumbo financiero que se le deba dar.



### **5.2.1 Fortaleza**

- ✓ Personal capacitado
- ✓ Maquinarias modernas
- ✓ Experiencia
- ✓ Aspectos innovadores
- ✓ Buen financiamiento
- ✓ La empresa cuenta con personal destinado a cada función.

### **5.2.2 Amenaza**

- ✓
- ✓ Fuerte competencia de la autoconstrucción en el segmento de viviendas tradicionales.
- ✓ Intensa competencia entre empresas constructoras, lo que afecta los márgenes de utilidad.
- ✓ Posibles aumentos del costo de construcción.
- ✓ Que la demanda de construcciones nuevas disminuya

### **5.2.3 Debilidad**

- ✓ Sector muy sensible a las fluctuaciones de la economía
- ✓ No cuentan con una sucursal

### **5.2.4 Oportunidad**

- ✓ Cuenta con la posibilidad de obtener acceso a créditos
- ✓ Puede computarizar su sistema contable
- ✓ Participa en proyectos de organizaciones estatales
- ✓ Estamos en el boom de la construcción
- ✓ Apoyo del gobierno en realización de proyectos y construcción de casas en programas habitacionales
- ✓ Tasas de interés aun relativamente bajas para financiar proyectos de infraestructura.



### **5.3 PLANEACION FINANCIERA**

Para proceder a realizar la planeación financiera contamos con el estado de situación financiera y el estado de resultado correspondiente a los años 2013 y 2014.

#### **5.3.1 Presupuesto de efectivo**

Se inició con este presupuesto a fin de calcular las necesidades de efectivo a corto plazo dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes. Para tal fin hemos diseñado el presupuesto para cubrir en un periodo de un año en doce intervalos mensuales.

Se comenzó con el presupuesto de ingresos para estos doce periodos, hemos iniciado los cálculos a partir del mes de enero 2015 a diciembre 2015. El presupuesto de ingresos mostrado en la tabla No.3 se realizó en base al crecimiento que ha tenido la empresa años anteriores.

Una vez realizado el presupuesto de ingresos se procedió a realizar la primera etapa del presupuesto como es la determinación de los ingresos. En este caso son los ingresos de cada proyecto, para el 2014 se cuenta con dos proyectos.

Los dos proyecto que se realizaran serán por parte de La Empresa Nicaragüense de Acueductos y Alcantarillados ENACAL, el primer proyecto tendrá el nombre de “ampliación del sistema de agua y alcantarillado sanitario en la localidad de granada”, la ley 479 art.1 expresa que ENACAL estará exenta de todo tipo de impuesto en la compra local de maquinarias, equipos, materiales e insumos destinados exclusivamente a la producción, por lo que todas las compras de los insumos que se utilizaran en el proyecto estará exenta de todo impuesto. El valor del monto total del proyecto será de C\$ 70, 483,035.01 a un plazo de ocho meses iniciando en enero 2015 y finalizando en agosto del mismo año.

En enero se realizara un anticipo por parte de enacal equivalente al 30% del monto total y el 70% se dividirá en partes iguales en los próximos 7 meses restantes.



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



El segundo proyecto se denominara “ampliación del sistema de agua y alcantarillado sanitario en la localidad de mozonte”. El monto total del proyecto será de C\$ 33,576,439.42 a un plazo de seis meses iniciando en julio del 2015 y finalizando en diciembre del mismo año.

Posteriormente se pasara a realizar los cálculos correspondientes a los desembolsos de efectivo, considerando los siguientes aspectos. Para compra de activo fijo se comprara ha contado con el préstamo obtenido, Para la compras de materiales se consideró el 40% a contado y el 60% a crédito el cual se paga en 30 días. Los costos indirectos de fabricación se calculan de acuerdo a la necesidad de cada proyecto, en los costos indirectos tenemos los materiales indirectos, la mano de obra indirecta y los equipos que se utilizarían para el desarrollo de cada proyecto.

Después tenemos Los sueldos y salarios de la parte administrativa de la empresa que ascienden a C\$ 264,098.23 mensual y se consideraron las retenciones correspondientes las cuales de toman en cuenta en el rubro de retenciones por pagar.

Otro rubro que se consideró son las prestaciones por pagar y correspondería a beneficios que la empresa entrega a sus empleados. En el caso del rubro impuesto por pagar se calcula el 30% a la utilidad del periodo anterior como establece la ley. Estos proyectos por ser por parte del gobierno están exentos de impuestos como el impuesto al valor agregado e impuesto por pagar que corresponde al 2% y el impuesto de la alcaldía que corresponde al 1%. En el caso de las retenciones se calcularon lo correspondiente a retención IR a empleados y servicios recibidos a INSS laboral.

En el rubro gastos acumulados por pagar se calcularon en base a lo establecido de ley y en base algunas proyecciones de gastos tales como: agua, energía, telefonía e internet, las calculadas por ley son INATEC, INSS patronal, treceavo mes, indemnización y vacaciones. Las indemnizaciones por las liquidaciones de empleados que se presenten y en el caso de las vacaciones estas por ley se dan descansadas.



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---

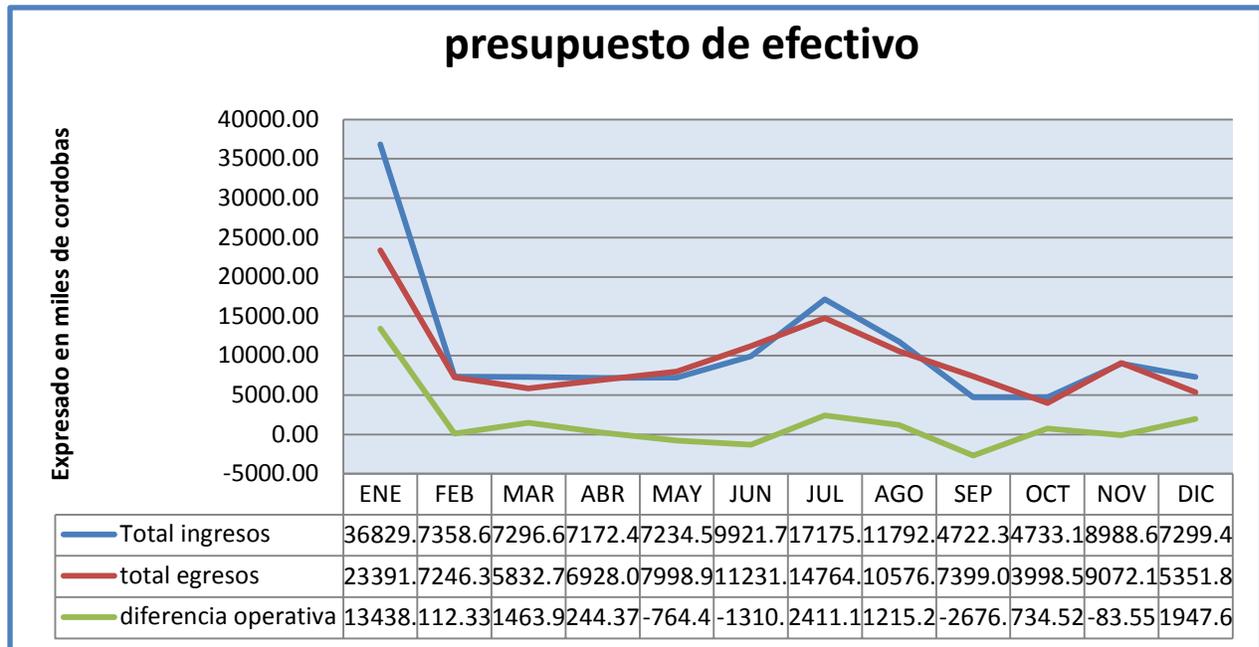


Otro rubro a considerar es préstamos por pagar e intereses por pagar el cual es a corto plazo y se espera pagar en el primer año. También se pagó una membresía por pertenecer a la cámara nicaragüense de la construcción el cual se paga mensualmente.

Una vez realizado todos los cálculos se procedió a determinar el excedente o la necesidad que hubiese de efectivo para el cual a los ingresos se resta el total de pago establecido. Luego se sumó el saldo inicial para obtener el saldo final de efectivo para cada mes.

### **5.3.1.1 Resultados del presupuesto de efectivo**

Como se observara en la tabla No.4 y en el gráfico No.1 los meses mayo, junio, septiembre y noviembre presentaron resultados negativos ya que en los primeros dos meses o sea mayo y junio ya que eran los últimos meses del proyecto No. 1 no presentaron muchos ingresos y se incurrió más costos en los equipos que los meses anteriores pero se recupera en los próximos meses y para los meses de septiembre y noviembre no se obtuvo mucho ingresos por renta de equipos y se obtuvo resultados negativos pero se recupera en diciembre. En los siguientes meses los ingresos representaran una corriente al crecimiento que supera el desembolso de efectivo. Las finanzas de la empresa en este año mejoraran y no requerirán de más financiamientos como se observa en la tabla No.2, al final del año se culminara con un total de excedente de C\$18, 420,918.50. Este excedente se podrá invertir en el pago de sus compromisos. El excedente sugerimos que se adquieran instrumentos de inversión a corto plazo que lleguen a generarle a la empresa ganancias en interés. Hasta el momento los socios han venido capitalizando las ganancias he invertido en el pago de deuda o la adquisición de activos.



**Grafico 1- presupuesto de efectivo**

**Fuente: elaboración propia**

### 5.3.2 Planificación de utilidades

Ahora pasaremos a proyectar las utilidades y la posición financiera general de la empresa. Para este fin realizaremos los estados financieros proformas a este fin se nos ha facilitado el estado de resultado y el estado de situación financiera correspondiente a los años 2013 y 2014. Los del 2013 los tomaremos en consideración para el análisis que se hará de los resultados. El del 2014 serán los parámetros con los cuales servirán como datos de referencia en la elaboración de los estados proformas. Estos últimos estados financieros se encuentran incluidos en las tablas No. 1 y 2. Los del 2013 se encontraran referenciados en las tablas No. 5, 6, 7, 8 en los cuales se efectúan los análisis verticales y horizontales de los estados financieros proformas vs reales.

En la tabla No.3 se presenta el presupuesto de ingresos. Siendo que el giro principal de la empresa es de servicio, los cálculos efectuados en presupuesto de los ingresos se hicieron con factores aplicados según los eventos que podrían transcurrir por los proyectos en cada



mes evaluado. A continuación iniciaremos con la elaboración de los dos principales estados proformas.

### **5.3.3 El estado de resultado proforma**

En la tabla No.1 se proporciona el estado de resultado de las operaciones para el 2015. En el estado de resultados nos encontramos que los ingresos fueron de C\$ 113,212,366.27 lo que corresponde C\$104,059,474.43 por ingresos por proyectos y C\$9,152,891.84 por ingresos por renta de equipos, su costo total de los dos proyectos C\$75,438,892.16 esto representa 66.63% sobre sus ingresos, sus gastos de operaciones corresponden a C\$13,289,532.09 que representa el 11.74% sobre sus ingresos, sus otros ingresos corresponden a una venta de una maquinaria en mal estado lo que corresponde a C\$ 2,000,000 que representa el 1.77% de sus ingresos, obteniendo una utilidad antes de impuesto de C\$26,483,942.02 que representa el 23.39% y 16.11 % después de impuesto.

Para el estado de resultado proforma hemos tomado en cuenta lo siguiente:

- ✓ Se tomaron los datos correspondiente al estado de resultado del 2014
- ✓ Los gastos de operación se clasifican en gastos de administración el cual representa el 5.14% de los ingresos.
- ✓ Los gastos financieros y productos financieros representan el 0.57% de los ingresos.
- ✓ Los otros gastos representan el 7.24% de los ingresos
- ✓ Los otros ingresos representan el 1.38%

Al igual que el presupuesto de caja se inició con los datos obtenidos en el presupuesto de ingresos que se representa en la tabla No.3. Se decidió elaborar el estado de resultado proforma bajo el método de proyección de ingresos.

#### **5.3.3.1 Análisis de los resultados obtenidos**

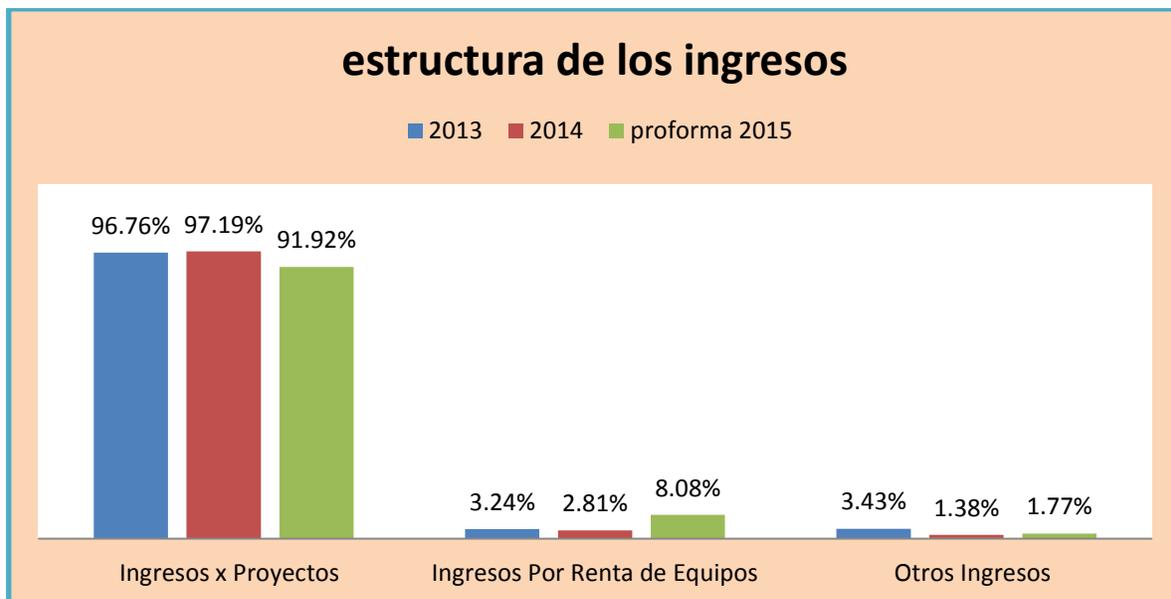
En general se espera mayores beneficios económicos en comparación con los años anteriores. Esto se observa en ambos análisis. Los ingresos aumentaran en comparación con los años reales. Se espere un incremento en los ingresos por rentas de equipos.

Los costos disminuyeron en comparación del año anterior mientras que los gastos operativos aumentaron en comparación de años anteriores. Con esto se lograría incrementar las utilidades en comparación con años anteriores.

Los ingresos disminuyeron en comparación con años anteriores pero con la disminución de los costos se obtuvo un incremento en la utilidad.

### 5.3.3.2 Ingresos

En el estado proforma que se podrá verificar en la tabla No.7, la estructura de los ingresos se clasifica en ingresos por proyectos, ingresos por renta de equipos y otros ingresos. Los ingresos por proyectos han representado una tendencia a disminuir del 97.19% que representaba en el 2014 pasaron a 91.92%, en tanto a los ingresos por renta de equipos aumentaron de 2.81% que representaban en el 2014 pasaron a 8.08% y los otros ingresos aumentaron a 1.77%.



**Grafico 2- estructura de los ingresos en el estado de resultado años proforma 2015, 2014 y 2013.**

**Fuente: elaboración propia**

Al realizar un análisis horizontal de los estados proformas con los estados de resultado reales 2013 y 2014, tal como se refleja en la tabla No.8, se espera un crecimiento de los ingresos en el siguiente orden. Los ingresos por proyectos disminuirá el 20.33% en comparación entre el 2014-2013 que fue de 125.60% esta disminución se debe a que se espera realizar dos proyectos en comparación al año anterior que se realizaron 4 proyectos. Los ingresos por renta de equipos presentan un incremento del 142.38% en comparación entre el 2014-2013 que fue de 94.73% como se observa en el grafico 3, esto se debe a que se espera rentar más equipos para obtener más ingresos y compensar la disminución de los ingresos por proyectos con el año anterior.



**Grafico 3 – Estructura de los ingresos en comparación con los años 2013 y 2014**

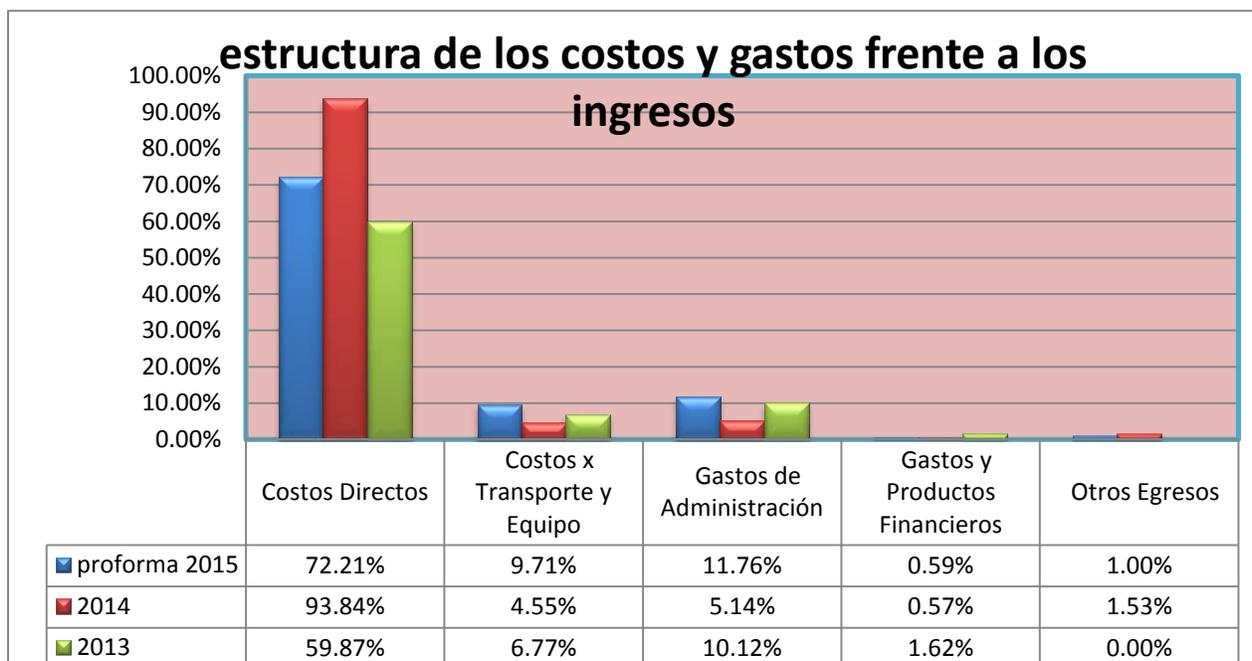
**Fuente:** elaboración propia

### 5.3.3.3 Costos, gastos operativos y financieros

Con respecto a los costos y gastos representan una mejoría para los estados proformas, en el caso de los costos directos, se observa que hubo una disminución de porcentajes calculados sobre los ingresos en el 2014 ya que la empresa solo realizara dos proyectos en este año. Por esta misma dinámica se obtuvo una reducción porcentual, ya que los costos directos fueron de 59.87%. En términos absolutos esto representa una disminución de C\$58, 331, 677. 55.

Los gastos de administración representaran el 10.12%. De los ingresos, 4.97% mayor de lo generado en el 2014 que fue del 5.14%. Al observar el 2013 veremos que estos gastos

representaron el 11.76% de los ingresos mayor al representado en el proforma. Por lo cual para el 2015 el incremento de los gastos será de c\$ 11,452, 092.09 mayor que el mostrado en el análisis del 2013-2014 donde se dio una disminución. Ver gráfico 4.



**Grafico 4 – Análisis vertical de costos, gastos operativo y financieros**

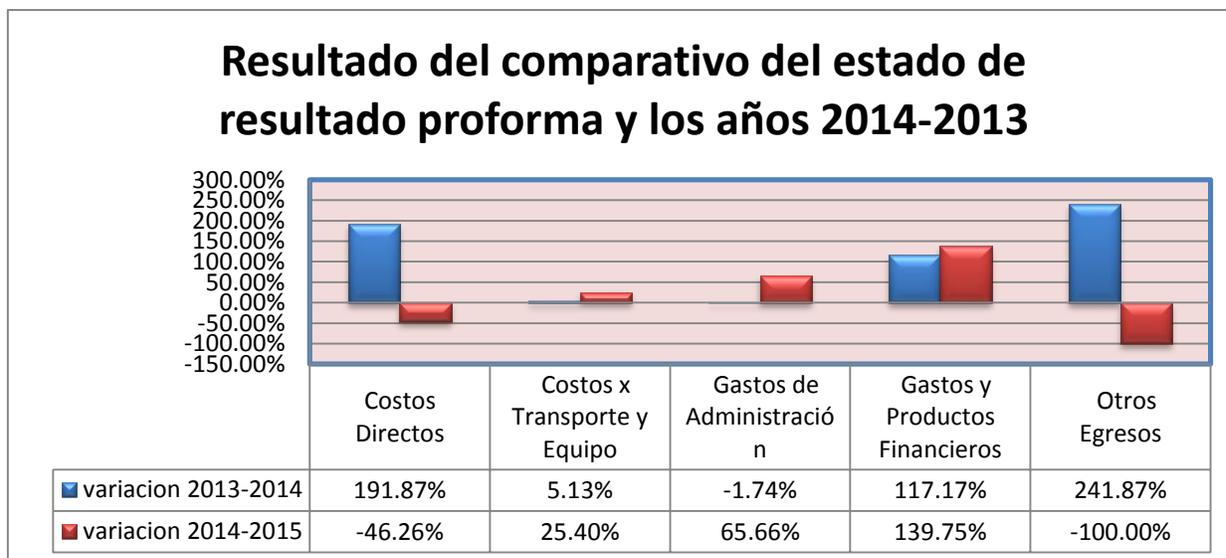
**Fuente: elaboración propia**

Los productos financieros solo representan un 1.62% respecto a los ingresos se espera este crecimiento en relación al 2013-2014 donde su relación porcentual a los ingresos no supera el 0.57%. Lo mismo sucede con los otros gastos y productos financieros donde en su conjunto se espera un crecimiento igual al representado en el 2014 pero superior en el 2013 en que no llegaban al 0.59% ya que para el año proyectado se realizara un financiamiento para la compra de activos fijos.

En el año proyectado se espera que los costos por transporte se vean en un aumento porcentual representando un 33.84% mayor que el del año 2014 que fue de 4.55% y del 2013 representado el 9.71%. A diferencia de los otros egresos que representara una disminución representando el 0.00% en comparación con el 2014 que fue de 1.53%.

Al efectuar el análisis horizontal, ver gráfico 5 , entre el proforma y los reales 2013-2014, tendremos que al terminar el periodo habría una disminución en los costos totales 37% con respecto al 2014 ver tabla No.6, esta disminución se deberá a que se tiene proyectado que solo se realizaran dos proyectos lo cual tiende a disminuir dichos costos. Estos costos totales se clasifican en costos directos que disminuyeron en 46.26% y los costos por transporte aumentaron en 25.40%. En los gastos operativos tenemos que los gastos de administración son los que representarían un incremento del 65.66% en comparación con la disminución de 1.74%, que se dio en el periodo 2013-2014.

En tanto los gastos administrativos experimentarían un aumento del 65.66% mayor al representado entre 2011-2010 que fue de -1.74%. En ese mismo sentido los gastos financieros experimentan un incremento representando 139.75% mayor al representado entre 2013-2014 que fue del 117.17%. Se espera este incremento de gastos financieros porque la empresa realizara un nuevo préstamo bancario, esto se debe a que en el 2014 apenas fue de C\$ 766, 384.59 y para el 2015 las expectativas son de C\$ 1, 837, 440.



**Grafico 5 – Análisis horizontal de los costos y gastos**

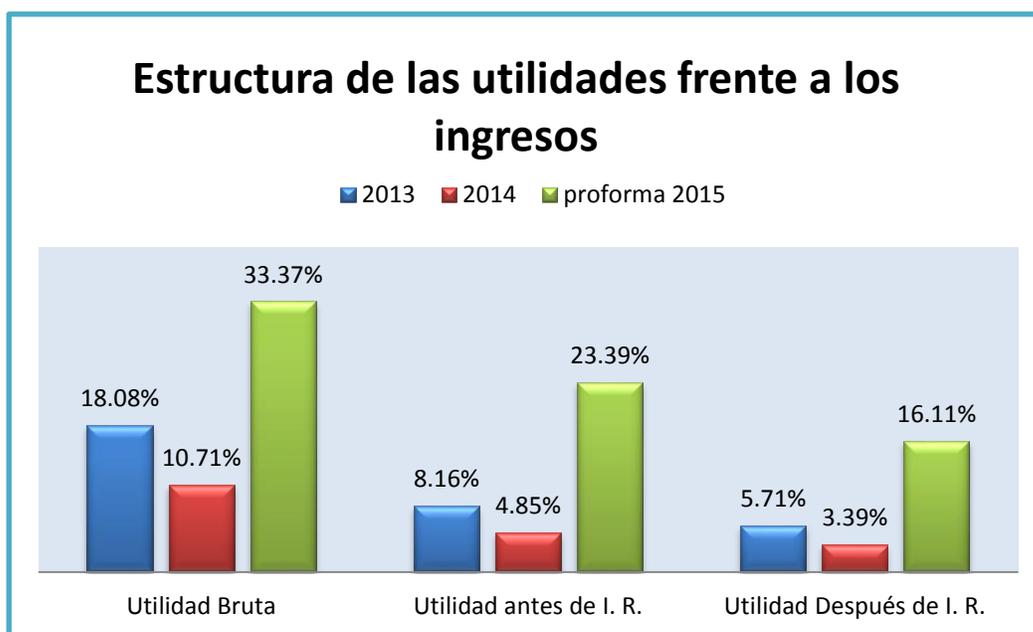
**Fuente: elaboración propia**

Esta misma tendencia se aguarda en los rubros de otros egresos con una disminución del 100% dado que en el 2015, se proyecta que no haya salidas de otros egresos. Se representan en el análisis 2014-2015. En comparación con el 2013-2014 que representa 241.87%.

### 5.3.3.4 Utilidades

En el estado proforma podemos observar que los ingresos por proyectos disminuyeron así como los costos esto debe a que solo se realizaran dos proyectos por tanto las utilidades aumentaron en comparación del año anterior ya que al disminuir los ingresos por proyectos los costos disminuyen y al aumentar los ingresos por renta de equipos las utilidades aumentaron.

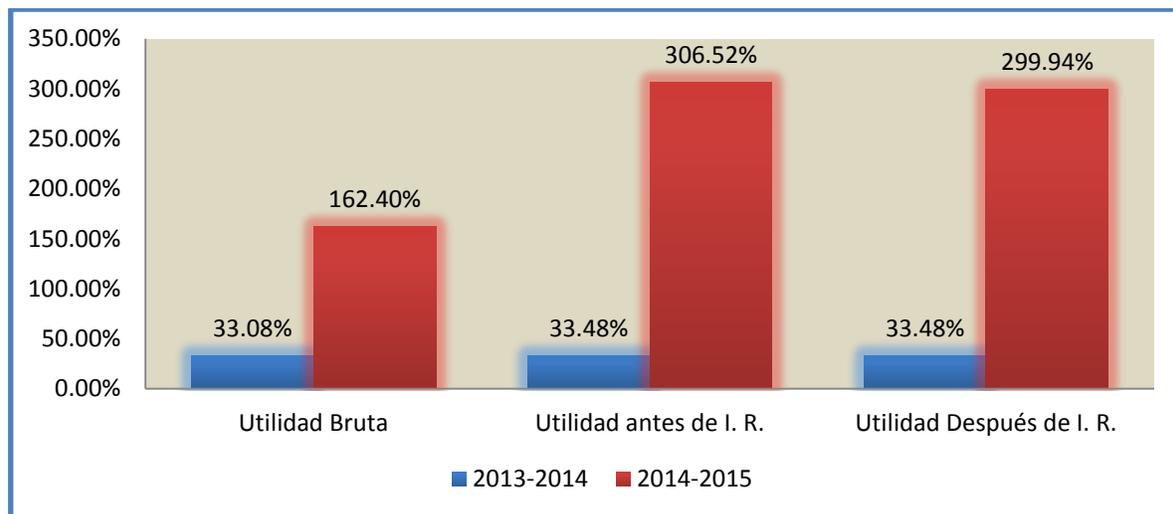
En la tabla No.5 podemos observar el análisis vertical que estas consideraciones dejaron una utilidad bruta del 33.37% se presenta un aumento en comparación al año 2014, ver gráfico 6. Las utilidades antes de impuesto pasan a representar el 23.39% de los ingresos superior al 4.85% del 2014 y al 8.16% del 2013. Al final esto vendrá a representar un incremento de utilidades después de impuestos de C\$18, 238,759.41 que representa el 16.11% de los ingresos. Mayor a las utilidades obtenidas en el 2014 que fue apenas el 3.39% o C\$4, 560,410.73 y al obtenido en el 2013 que represento el 5.71% de los ingresos.



**Gráfico 6 – análisis vertical de las utilidades**

**Fuente: elaboración propia**

En el grafico 7, podemos observar que los resultados esperados serán sumamente satisfactorio para la empresa ya que se espera un incremento en la utilidad bruta del 162.40% contra el 33.08 del periodo 2014-2013. En tanto que en las utilidades antes y después de impuesto se espera un incremento del mas de 306.52% comparado con el ratio 33.48% del periodo 2014-2013.



**Grafico 7 – Análisis horizontal de las utilidades**

**Fuente: elaboración propia**

### **5.3.4 Estado de situación financiera proforma**

El estado de situación financiera proforma para el año 2015 se desarrolló en base al método crítico para cada una de las cuentas que conforman el estado de situación financiera de la empresa tomando en cuenta los objetivos y estrategias financieras planteadas en párrafos anteriores. Los valores proyectados en el estado de situación financiera proforma al 2015 se detallan a continuación.

Como se ha dicho anteriormente el giro del negocio es prestación de servicios se compran los materiales que se utilizaran en los proyectos. Por tanto el inventario existente



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



es para mantener los materiales que se utilizaran. En el caso de los materiales a utilizar se compran de acuerdo al avance del proyecto. Es por ello que la rotación del inventario corresponderá al traslado de materiales que se utilizaran para las construcciones de los proyectos.

El activo no corriente lo conforman, el terreno, edificio, maquinaria y equipos, mobiliario y equipos de oficina.

Las cuentas por pagar a proveedores están estimadas en base a la obtención de un plazo mayor de crédito, dejando tan solo el 40% de pago de contado y el resto a crédito, se considerara obtener las compras a crédito a un plazo de 30 días.

Las retenciones por pagar y los impuestos por pagar, se calculan a lo establecido por las leyes fiscales, las cuales son las retenciones a empleados por INSS e INATEC u otra índole.

Los gastos acumulados por pagar corresponden a la provisión de pago por prestaciones a empleados INSS patronal, INATEC, sueldos y salarios, pago de servicios básicos, agua, luz, teléfono e internet. Cada una de estas cuentas se cancela al mes siguiente.

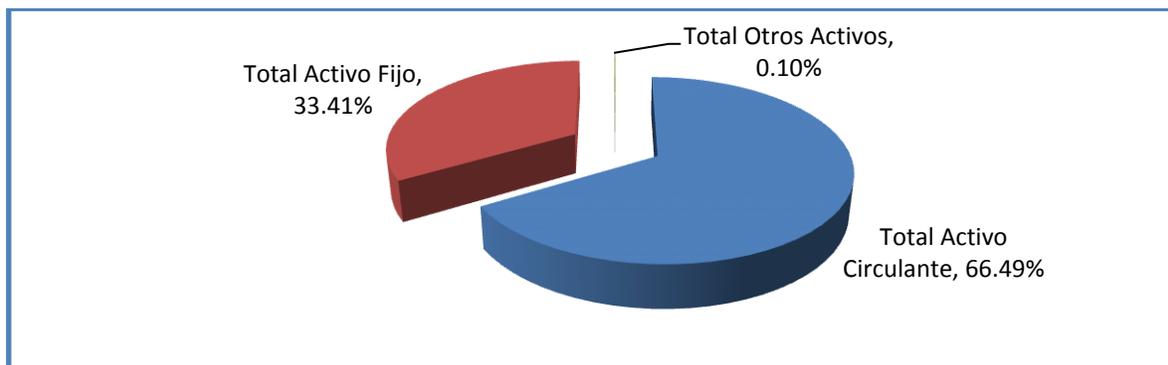
Se está agregando un rubro nuevo como son los intereses por pagar, ya que actualmente estos no se provisionan. Y con respecto a los préstamos a corto y largo plazo estos se mantuvieron sus valores y se moverán según la necesidad que surja del balance proforma y el presupuesto de efectivo.

### **5.3.4.1 Análisis del estado financiero proforma**

El análisis de los estados financieros lo efectuaremos primero en forma vertical o de porcentajes integrales aplicados a los tres periodos centrándonos en el estado proforma del año 2015 e inmediatamente realizaremos el análisis horizontal o de variaciones tomando como año base el 2013 y se compararan con los años siguientes 2014 y 2015. Estos análisis los realizaremos estratificándolo en cada uno de sus componentes principales como son: activos, pasivo y patrimonio.

### 5.3.4.2 Activos

Basados en el análisis vertical del estado de situación financiero realizado en la tabla No.7 y como se podrá observar en el grafico 8, la mayor concentración de activos se encuentran en los activos corrientes que se espera represente en el 2015 un 66.49% del total de los activo lo que corresponde C\$ 74, 827,312.72, le sigue en el orden el activo no corriente con el 33.41% y los otros activos representan el 0.10%.

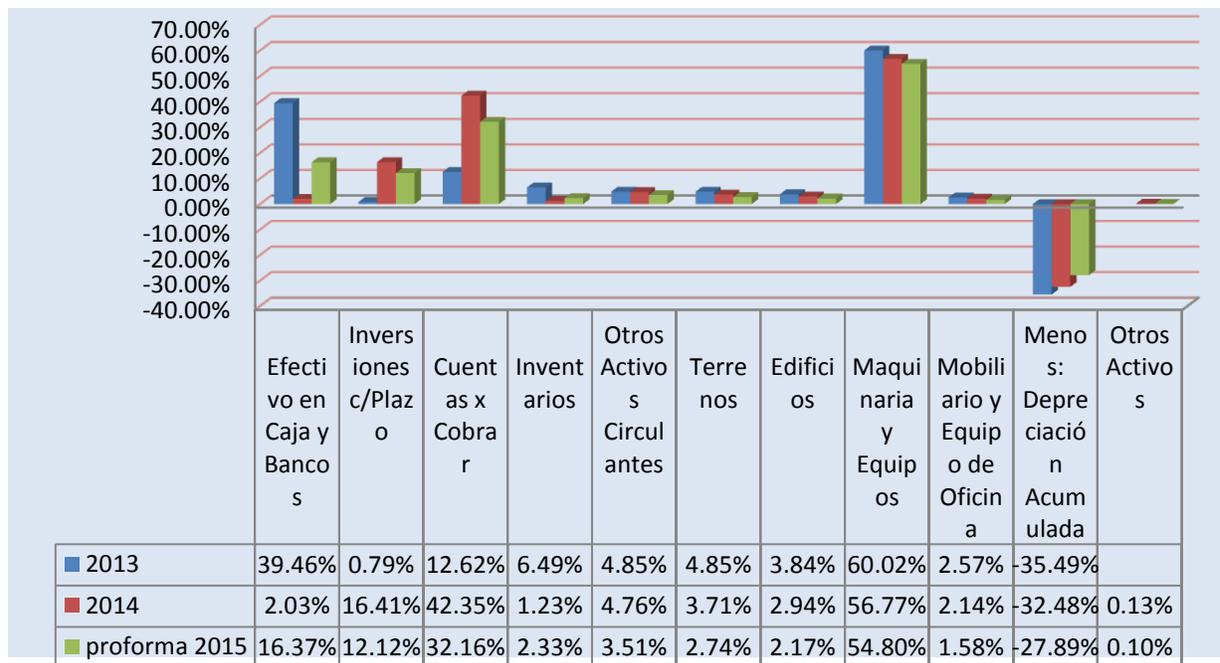


**Gráfico 8- composición del activo**

**Fuente: elaboración propia**

Analizando la estructura de los activos ver gráfico 9 encontramos que el de mayor importancia es el activo circulante neto con 66.49% se podrá observar una disminución no relevante en comparación con el 2014 que era del 66.78% equivalente a C\$55, 494,472.08.

### estructura del activo en el balance general



**Gráfico 9 – análisis vertical de los activos netos**

**Fuente:** elaboración propia

El segundo rubro en importancia está en la maquinaria y equipos el que representara el 54.80% del total de los activos o sea C\$ 61, 673,937.48 disminuyo un poco en comparación con el 2014 que fue representado 56.77% y el 2013 que alcanzo el 60.02%.

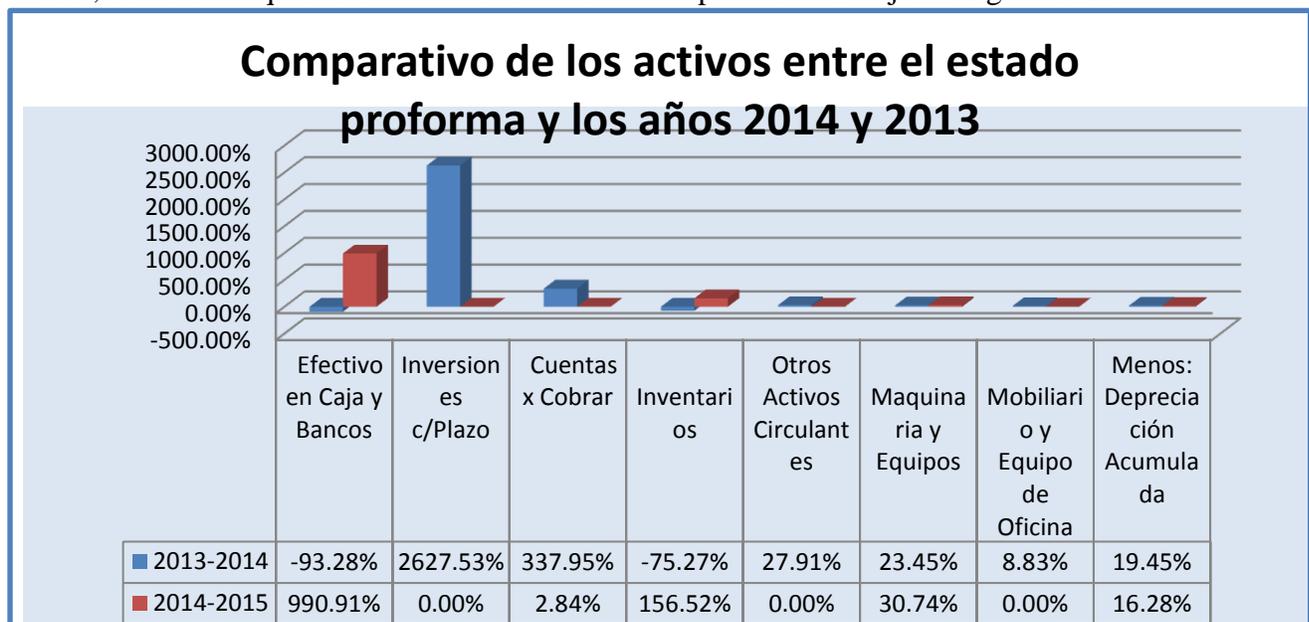
Otro rubro de importancia esta en el efectivo en caja y bancos el que representara C\$ 18, 420,918.49 lo que equivale al 16.37% del total de los activos aumento en comparación con el 2014 que fue representado apenas con el 2.03%. Este incremento ayudara a la empresa a hacerle frente a los compromisos adquiridos con las instituciones financieras y proveedores.

Otro rubro se encuentran las cuentas por cobrar que llegaría a representar el 32.16% o sea C\$ 36, 193,042.66 para el 2015 menor al presentado en el 2014 que fue de 42.35% de los activos totales. Esta representación no ha tenido variaciones significativas en los dos últimos años. Podemos decir que la disminución representara un buen desempeño de gestiones de crédito.

Otro rubro son los inventario que para el 2015 se espera represente el 2.33% de los activos o sea C\$ 2, 623,062.14, un monto mayor al presentado en el 2014 que fue de 1.23% equivalente a C\$ 1, 022,553.85 de los activos. En este punto se debe considerar que al ser una empresa constructora, sus inventarios corresponden principalmente a los materiales que se usaran en los proyectos y se deben mover en base a la necesidad que presente cada proyecto.

Los otros activos tienen una representación de poca importancia equivalente a C\$ 107,160.00 que corresponde al 0.10% para el 2015 que disminuirán en comparación con el 2014 que fueron de 0.13%.

Efectuado el análisis horizontal del estado de situación financiera en la tabla No.9 se espera obtener para el 2015 variaciones en los activos con respecto al 2014 y 2013. Entre los cambios más sobresaliente son: el aumento en el efectivo en caja y banco en 990.91% o sea c\$16, 732,332.35 en relación al 2014, este aumento supero al obtenido en el 2014 que fue de -93.28%. Pero hay que hacer la observación que este incremento producto del presupuesto de efectivo variara según las decisiones que tome la gerencia. Otro activo con incremento importante es el activo fijo que se espera un aumento en 30.74% o sea C\$ 14, 500,000.00. Aunque este aumento se debe a la compra de activo fijo. Ver gráfico 10



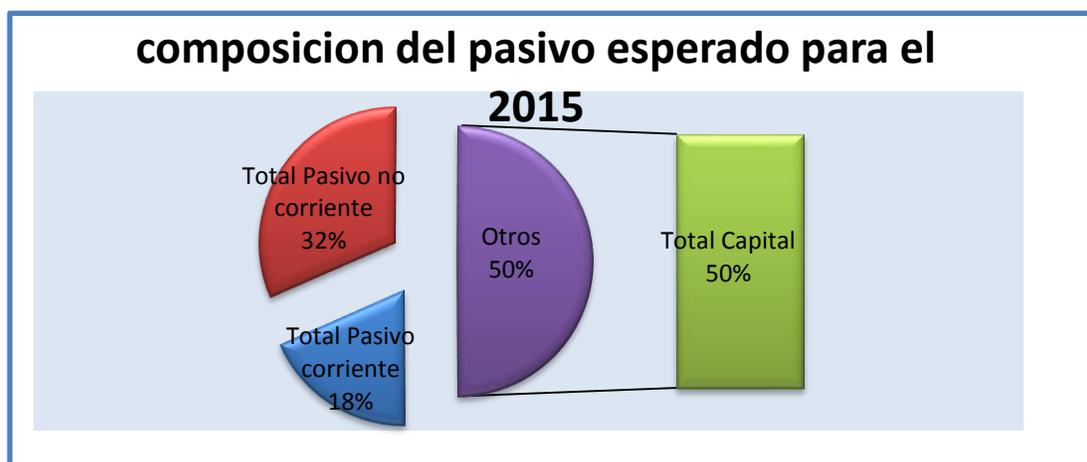
**Grafico 10- Análisis horizontal de los activos**

**Fuente: elaboración propia**

Se espera disminución en las cuentas por cobrar que disminuirán en 2.84% o sea C\$ 1, 000,000 en comparación con el 2014 que presento un aumento del 337.95%. Las cuentas por cobrar se espera sea de C\$ 36, 193,042.66 mayor al 2014 que fue de C\$ 35, 193,042.66 este incremento se deberá por el aumento de los ingresos.

El inventario aumentara el 156.52% equivalente a C\$ 1, 600,508.29 en comparación a la disminución presentado entre el 2014-2013 que fue de (75.27%). Este aumento se deberá a que la empresa no utilizo todo los materiales comprados para los proyectos. La importancia no radica en los inventarios, si no en los activo fijos por lo que no es de mucha importancia que exista mucho inventario ya que se podrá utilizar en los siguientes proyectos que tenga la empresa.

#### 5.3.4.3 Pasivos



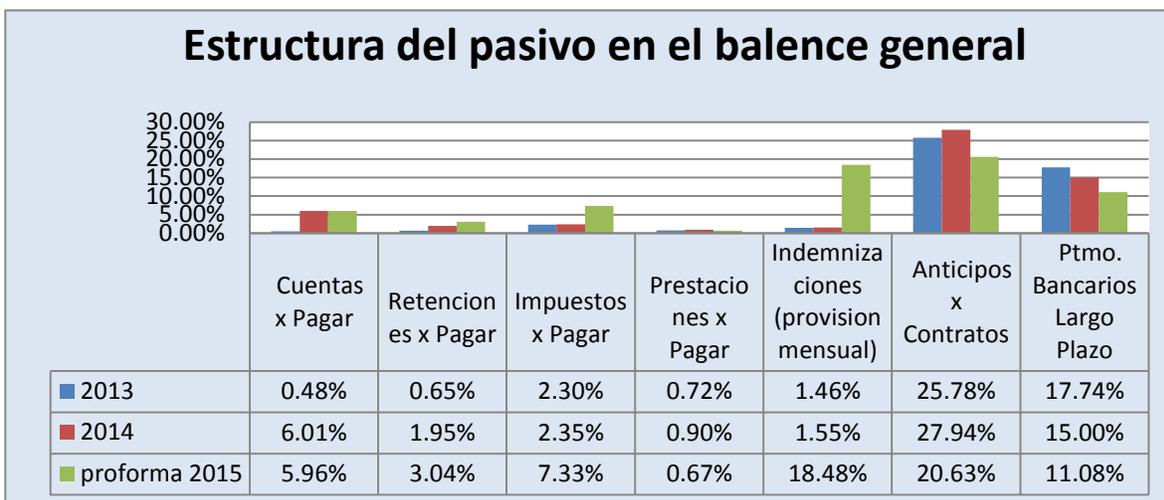
**Grafico 11- Composición del pasivo en el estado de situación financiera**

**Fuente: elaboración propia**

La estructura del pasivo más el capital para el 2015 está conformada por el pasivo circulante y o corto plazo con un 18% el pasivo fijo o no corriente corresponde al 32% y el patrimonio ocupa el 50% del total.

Tomando siempre como punto de partida el análisis vertical del estado de situación financiera realizado en la tabla No.7 nos encontramos que el mayor peso del financiamiento estará concentrado en los préstamos bancarios a largo plazo con un 11.008% del pasivo, siendo menor en relación al 2014 que presento el 15% del pasivo, y en comparación al

2010 que represento el 17.74%. Este endeudamiento sirvió en su momento para compra de maquinaria.



**Grafico 12- Análisis vertical del pasivo**

**Fuente: elaboración propia**

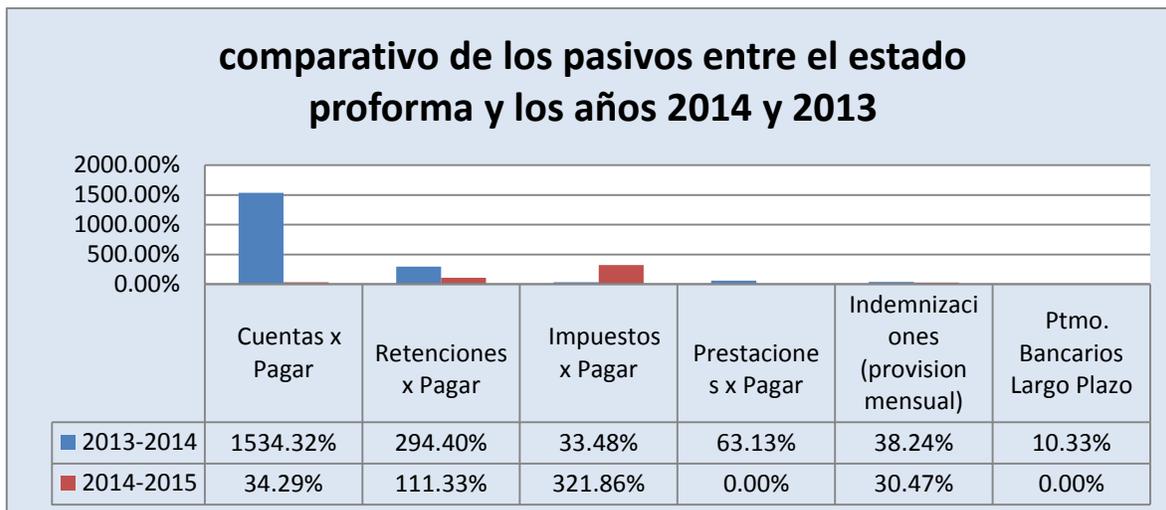
Los gastos acumulados por pagar se realizara su debida provisión en cada uno de los meses del año y se irán pagando consecutivamente lo cual respecta que al fin de año esta cuenta quedara saldada. El 5.96% corresponde a las cuentas por pagar proveedores la cual en porcentaje es menor al presentado en el 2014 que fue de 6.01% y al 2013 que era de 0.48%.

Los impuestos por pagar se verán incrementados este año ya que representaran el 7.33% ya que al incrementarse los ingresos se incrementa el pago de impuestos. Para los años 2014 apenas era de 2.35% y en el 2013 representaba el 2.30%.

En las retenciones por pagar se observa un incremento del 1.09% representando el 3.04% en comparación con el 2014 que fue 1.95% y con el 2013 que represento el 0.65%. Las prestaciones por pagar disminuyeron en 0.67% en comparación con el año 2014 que represento el 0.90% y el 2013 0.72%. De igual manera el anticipo por contratos disminuyo representando el 20.63 en comparación con el 2014 que fue de 27.94%.

El análisis horizontal del estado de situación financiera en la tabla No.8 se observa que los resultados esperados con el plan elaborado se podría lograr una disminución

representando el 0.00% de las deudas a largo plazo en comparación con el 2013-2014 que fue de 10.33%. Incluso. El aumento que se presentara en el periodo 2014-2015 está en los impuestos por pagar que representa el 321.86% en comparación con el 2013-2014 que fue de 33.48%.

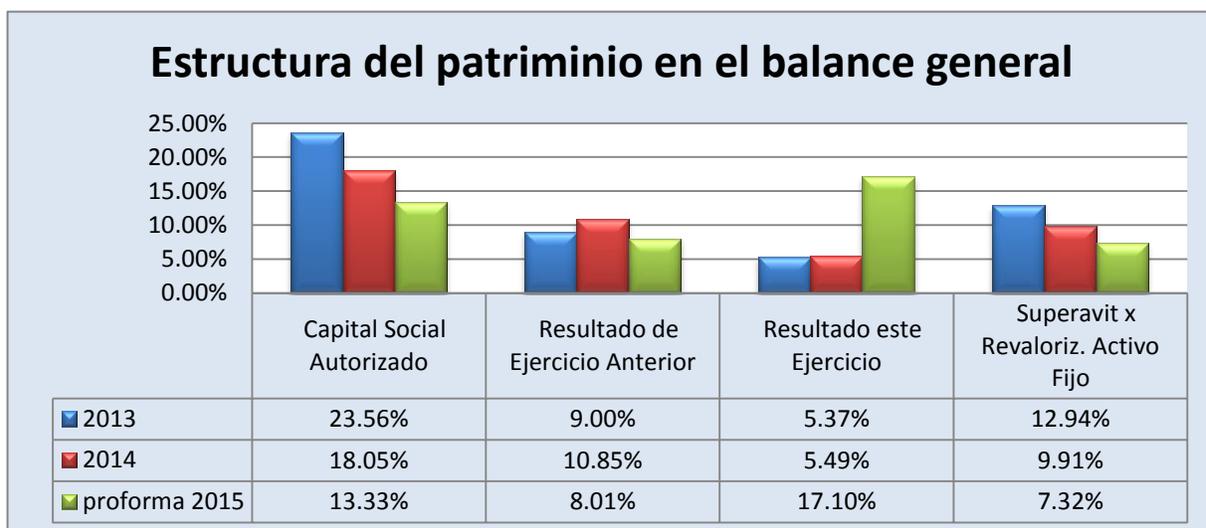


**Grafico 13- Análisis horizontal del pasivo**

**Fuente: elaboración propia**

En las cuentas por pagar se presenta una disminución representando 34.29% en comparación con el 2014 en donde fue de 1534.32. Esta disminución es importante por cuanto a la variación presentada en el 2014-2015. Los impuestos por pagar se observa un incremento representando el 321.86% en comparación con el periodo 2013-2014 que fue de 33.48%.

#### 5.3.4.4 Patrimonio

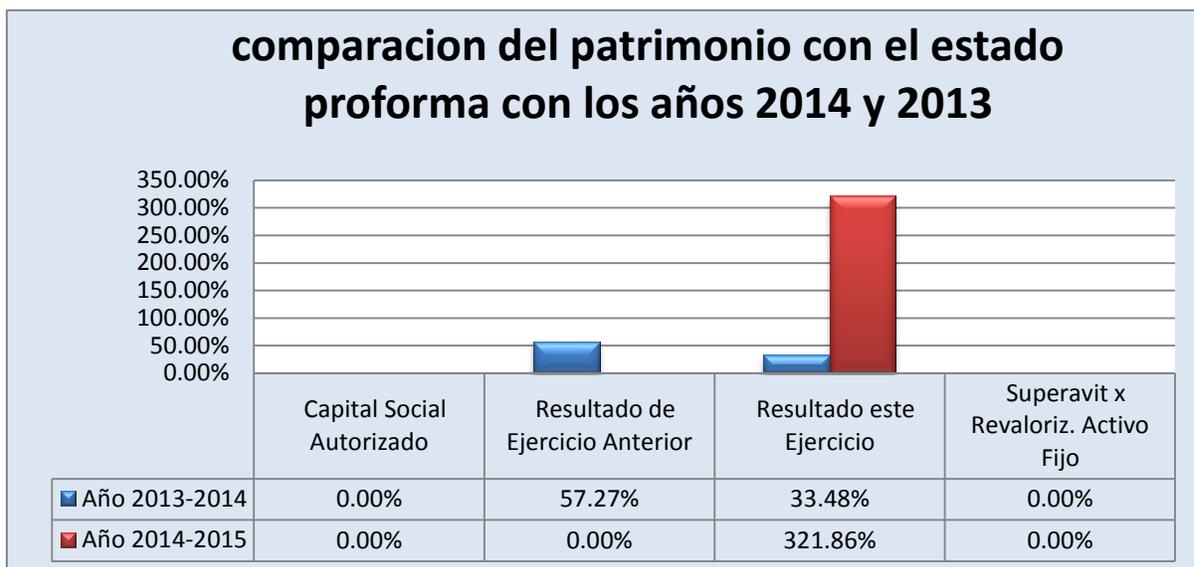


**Grafico 14- análisis vertical del patrimonio**

**Fuente: elaboración propia**

En el año 2014 el patrimonio tuvo cambios significativos en la cuenta de revalorización de activos en el cual se presentó el 9.91%, la decisión de revalorización de activos fijos devaluó el valor de los activos en los libros lo que ocasiona un monto más bajo en la depreciación. En el año 2015 no se recomienda que se realice una revalorización de activos.

La utilidad del periodo representara el 17.10% del patrimonio superior al del 2014 que fue de 5.49% y al del 2013 que represento el 5.37%. el resultado del ejercicio anterior se verá en una disminución representara el 8.01% valor inferior al del año 2014 que fue de 10.85% y el del año 2013 representara el 9.00%.



**Grafico 15- análisis horizontal del patrimonio**

**Fuente: elaboración propia**

Para el año 2015 se espera que las utilidades aumenten en C\$14, 678,348.69 o será del 321.86% superior al del 2014 el cual resulto con un 33.48%. Con este resultado se espera una disminución del ejercicio anterior o de las utilidades acumuladas siendo en el 2015 del 0.00% en comparación con el 2014 que fue del 57.27%.al mejorar las utilidades se representa que la empresa tendrá una mejoría de las finanzas.

### **5.3.5 razones financieras importantes**

Para entender mejor los resultados de la planeación financiera que se ha sometido a la empresa, se ha considerado las siguientes razones financieras.



### **5.3.5.1 Análisis de posición líquida**

NIC ingenieros S.A en 2013 dispone de 19.42 de activo corrientes por cada peso de pasivo corriente. La capacidad de pago es muy buena en el corto plazo con sus activos corrientes, tiene muy buena capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo y tiene muy buena capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas.

En 2014 y 2015 disminuyó el grado de liquidez y la capacidad de pago sigue siendo muy buena. Lo normal es un ratio de 2 y NIC ingenieros S.A obtuvo 6.41 y 3.59 en 2014 y proforma 2015 respectivamente esto quiere decir que la capacidad de pago es muy buena en el corto plazo.

NIC ingenieros S.A en 2013 cuenta con 17.46 de activos disponibles rápidamente por cada peso de pasivo corriente. Tiene muy buena capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo.

En 2014 y 2015 disminuyó a 6.30 y 3.47 respectivamente esto quiere decir que sigue teniendo muy buena capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos más líquidos que estos pueden ser el efectivo y las cuentas por cobrar y el resultado de un aumento en las cantidades de inventarios que mantiene la empresa para su funcionamiento.

### **5.3.5.2 análisis de gestión**

NIC ingenieros S.A en 2013 tiene 0.94 veces que se han obtenido ingresos equivalentes a la inversión en activos y en que la inversión genera buenos ingresos.

Tiene muy buena eficiencia en la administración de los activos de la empresa y en la utilización de las inversiones en la obtención de ingresos. Tiene muy buena eficiencia en el uso de los activos. Tiene muy buena capacidad para generar ingresos con una inversión en activos determinados.



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015

---

---



En 2014 y 2015 aumento en 1.62 y 1.01 veces respectivamente se puede decir que la empresa puede cubrir todos los costos de mantener una inversión alta y generar efectivo para satisfacer sus fuentes.

El inventario en 2013 da 10 vueltas al año, tiene muy buena eficiencia en los ingresos. En 2014 aumento a 123.33 y en 2015 disminuyo en 25.84 esto quiere decir que no tiene debilidad en los ingresos. Una reducción de existencia puede ser debida a dificultades financieras y originar una minoría peligrosa de la oferta de productos con la consiguiente pérdida de cuota de mercado y de imagen, las firmas deben disponer de suficientes recursos financieros a largo plazo.

### 5.3.5.3 Análisis de la capacidad de endeudamiento

NIC ingenieros S.A ha financiado una deuda con casi la mitad de sus activos, tiene un grado de endeudamiento de 46.83% y tiene apalancamiento financiero y con este apalancamiento se puede multiplicar la rentabilidad. Tiene mayor cantidad de dinero de otras personas que se está usando para generar ganancias. El activo total está financiado en un 46.83% con recursos externos, el 46.83% de la inversión total es activo ha sido financiado por los acreedores presenta buena calidad y resistencia de la situación financiera.

En 2014 aumento en 53.34% y en 2015 disminuyo muy poco en 50.19%, el nivel de apalancamiento ha ido aumentando en comparación con el 2013, esto quiere decir que la empresa tiene buen apalancamiento financiero. La empresa ha mostrado capacidad para atender a sus obligaciones derivadas de sus deudas.



### **5.3.5.3 Análisis de rentabilidad**

NIC ingenieros S.A en 2013 gana 18.07% de sus ingresos. El 18.07% representa el dinero en ingresos que ha quedado después que a cubierto sus costos. Representa las utilidades brutas obtenidas con relación a los ingresos que los producen. Tiene buena eficiencia para generar utilidades.

En 2014 disminuyó en 10.71% y en 2015 aumento en 33.36%, esta razón puede elevarse en la medida que la empresa logre menores costos de producción o de compra, ya que le permitirá obtener un costo proporcionalmente menor en relación con los ingresos obtenidos. El resultado es el cumplimiento del objetivo de las finanzas, que es maximizar el valor de la empresa en base a una rentabilidad sostenida.

La empresa gana un 10% sobre su patrimonio. Tiene una tasa de rendimiento del 10% sobre la inversión de los accionistas. En 2014 y 2015 aumento en 12% y 33% respectivamente. El 33% representa cada peso que los accionistas o dueños de capital han invertido en la empresa.

Tiene buena eficiencia para generar utilidades a los accionistas de la empresa y tiene buena capacidad de operación de la empresa para generar utilidades al capital invertido.

En el rendimiento de la inversión (ROA) en 2013 obtuvo 5.36% y en 2014 y 2015 aumento en 5.48% y 16.20% respectivamente lo cual significa que es bueno para la empresa por que ha sido eficiente la obtención de utilidades a partir de los activos disponibles.



## **VI CONCLUSION**

En el presente se ha demostrado la importancia de la planeación financiera expresada en cada una de las revisiones bibliográficas relacionadas con el tema central de este trabajo. Una buena planeación permite obtener resultados favorables para el crecimiento de la empresa y su desarrollo.

La planeación financiera ayuda a evaluar las diferentes alternativas de inversión y financiamiento que tiene la empresa, buscando las decisiones optimas, las proyecciones de las consecuencias de tales decisiones para la empresa mediante estados financieros proforma.

Así también, conocer el comportamiento del ramo de la construcción durante el año en curso demostró que tanto ha crecido este sector, puesto que este trabajo se integra en base a una propuesta de inversión de activo fijo para la constructora NIC ingenieros S.A y es necesario conocer qué porcentaje aporta este ramo a la economía del país.

El conocer las nuevas alternativas de financiamiento permite disponer de herramientas actuales, las cuales si son utilizados correctamente permiten a cualquier empresario enfocar sus esfuerzos en la operación y comercialización de sus productos, para la consolidación y crecimiento de su negocio.

En el caso de la empresa NIC ingenieros S.A se demostró su importancia luego de implementar tres de las principales herramientas de la planeación, como son el presupuesto de efectivo, el estado de resultado proforma y el estado de situación financiera, a la información obtenida de la empresa. Concluyendo que la implementación de esta al corto plazo, permitirá a la empresa obtener en el primer año un crecimiento con el cual podría hacerle frente a los nuevos retos que se le presentan, Obteniendo grandes ganancias.

Para concluir se cumplieron tres de los cuatro objetivos planteados en al caso para la realización de la planeación financiera por la compra de activo fijo, teniendo como resultado que se incrementaron los ingresos a través del arrendamiento financiero, fortaleció su seguridad financiera y obtuvo un nivel de endeudamiento bajo.



## VII BIBLIOGRAFIA

Merton R. (2003) *Finanzas*.

Weston J. (1993) *Fundamentos de administración financiera*. 10ma edición. Editorial Mc Graw.

Massons J. (2014) *Finanzas*. Editorial hispano Europea.

Gitman L. (1990) *Administración financiera básica*.

Bolton S. (1981) *Administración financiera*.

Bradley R. (1992) *Principios de finanzas corporativas*. 3ª edición. Editorial Mc Graw.

Weston J. (1988) *Finanzas en administración*. 8ª edición. Editorial Mc Graw.

Ortiz G. (2005) *El punto de equilibrio*

Perdomo A. (2000) *Planeación financiera*. Editorial PEMA.

Gitman L. (2003) *Principios de administración financiera*. 10ma edición.

Pascale R. (1993) *Decisiones financieras*. Editorial John Wiley & Sons, N.Y

Philippatos G. (1990) *Administración financiera*.. 3ª edición. Editorial Mc Graw-Hill

Ortiz A. (2005) *Gerencia financiera*. 2ª edición. Editorial Mc Graw-Hill

Gomez F. (1985) *Análisis financiero*. Editorial Frigor Caracas

Cordoba M. (2007) *Gerencia financiera empresarial*. 1ª edición . ECOE ediciones.

Contreras M. (1981) *La planificación financiera*. . 3ª edición. Editorial Sirion



PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS  
S.A PARA EL AÑO 2015



VIII ANEXO

Tabla No.1 Estado de resultado 2015

<b>NAP Ingenieros, S.A.</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADO PROFORMA</b>		
<b>Expresado en cordobas</b>		
<b>I N G R E S O S</b>		
Ingresos x Proyectos		104,059,474.43
Ingresos Por Renta de Equipos		9,152,891.84
<b>Total Ingresos</b>		<b>113,212,366.27</b>
<b>C O S T O S</b>		
Costos Directos		67,776,407.88
Costos x Transporte y Equipo		7,662,484.28
<b>Total Costos</b>		<b>75,438,892.16</b>
Utilidad Bruta		37,773,474.11
<b>GASTOS</b>		
Gastos de Administración		11,452,092.09
Gastos y Productos Financieros		1,837,440.00
Otros Egresos		
<b>Total Gastos</b>		<b>13,289,532.09</b>
Utilidad de Operación		24,483,942.02
<b>OTROS INGRESOS</b>		
Otros Ingresos		2,000,000.00
<b>Total Otros Ingresos</b>		<b>2,000,000.00</b>
Utilidad antes de I. R.		26,483,942.02
impuesto 30%		8,245,182.61
<b>Utilidad Después de I. R.</b>		<b>18,238,759.42</b>

Fuente: elaboración propia



**PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS  
S.A PARA EL AÑO 2015**

---

---



**Tabla No.2 Estado de situación financiera 2015**

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA</b>			
<b>NAP Ingenieros, S.A.</b>			
<b>Expresado en cordobas</b>			
<b>A C T I V O</b>		<b>P A S I V O</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>	
Efectivo en Caja y Bancos	18,420,918.49	Cuentas x Pagar	6,704,204.45
Inversiones c/Plazo	13,637,626.63	Retenciones x Pagar	3,426,248.74
Cuentas x Cobrar	36,193,042.66	Impuestos x Pagar	8,245,182.35
Inventarios	2,623,062.14	Prestaciones x Pagar	748,424.22
Otros Activos Circulantes	3,952,662.80	Indemnizaciones (provision mensual)	1,676,891.87
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>74,827,312.72</b>	<b>Total Pasivo corto plazo</b>	<b>20,800,951.63</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	
Terrenos	3,086,628.85	Anticipos x Contratos	23,217,883.93
Edificios	2,446,278.54	Ptmo. Bancarios Largo Plazo	12,464,258.66
Maquinaria y Equipos	61,673,937.48	<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b>35,682,142.59</b>
Mobiliario y Equipo de Oficina	1,778,003.18		
Menos: Depreciación Acumulada	(31,385,873.03)		
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>37,598,975.02</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>56,483,094.22</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>CAPITAL</b>	
Otros Activos	107,160.00	Capital Social Autorizado	15,000,000.00
<b>Total Otros Activos</b>	<b>107,160.00</b>	Aporte Adicional a Capital	0.00
		Resultado de Ejercicio Anterior	9,013,245.61
		Resultado este Ejercicio	18,238,759.41
		Superavit x Revaloriz. Activo Fijo	8,237,937.02
		<b>Total Capital</b>	<b>C\$56,050,352.77</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>112,533,447.74</b>	<b>TOTAL PASIVO + CAPITAL</b>	<b>112,533,447.74</b>

**Fuente: elaboración propia**



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015



**Tabla No. 3 Presupuesto de Ingresos**

NAPINGENIEROS, S.A												
Presupuesto de ingresos												
Proyectado para el año 2015												
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
ingresos por proyectos	CS21,144,910.51	CS7,048,303.50	CS7,048,303.50	CS7,048,303.50	CS7,048,303.50	CS7,048,303.50	CS17,121,235.32	CS11,749,005.02	CS4,700,701.52	CS4,700,701.52	CS4,700,701.52	CS4,700,701.52
ingreso por prestamo	CS15,312,000.00											
ingresos por renta de equipos	CS372,463.34	CS 310,386.12	CS 248,308.89	CS 124,154.45	CS 186,231.67	CS 2,873,459.00	CS 54,005.49	CS 43,204.39	CS 21,602.20	CS 32,403.29	CS 4,287,908.00	CS 598,765.00
ingreso por venta de maquinaria												CS2,000,000.00
Total Ingresos	CS36,829,373.85	CS7,358,689.62	CS7,296,612.39	CS7,172,457.95	CS7,234,535.17	CS9,921,762.50	CS17,175,240.81	CS11,792,209.41	CS4,722,303.72	CS4,733,104.81	CS8,988,609.52	CS7,299,466.52

**Fuente: elaboración propia**



# PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015



**Tabla No. 4 Presupuesto de caja**

NAP INGENIEROS, S.A PRESUPUESTO DE CAJA Proyectado para el año 2015												
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>ingresos por proyectos</b>	CS21,144,910.51	CS7,048,303.50	CS7,048,303.50	CS7,048,303.50	CS7,048,303.50	CS7,048,303.50	CS17,121,235.32	CS11,749,005.02	CS4,700,701.52	CS4,700,701.52	CS4,700,701.52	CS4,700,701.52
<b>ingreso por prestamo</b>	CS15,312,000.00											
<b>ingresos por renta de equipos</b>	CS372,463.34	CS 310,386.12	CS 248,308.89	CS 124,154.45	CS 186,231.67	CS 2,873,459.00	CS 54,005.49	CS 43,204.39	CS 21,602.20	CS 32,403.29	CS 4,287,908.00	CS 598,765.00
<b>ingreso por venta de maquinaria</b>												CS2,000,000.00
<b>Total Ingresos</b>	CS36,829,373.85	CS7,358,689.62	CS7,296,612.39	CS7,172,457.95	CS7,234,535.17	CS9,921,762.50	CS17,175,240.81	CS11,792,209.41	CS4,722,303.72	CS4,733,104.81	CS8,988,609.52	CS7,299,466.52
<b>Egresos</b>												
<b>compra de maquinaria</b>	CS14,500,000.00											
<b>Material Directo</b>												
compras a contado	CS 488,194.40	419,650.26	1,111,695.21	266,186.01	634,380.88	2,730,777.96	2,220,015.55	1,666,733.78	246,933.87	70,667.93	132,964.95	470,082.18
compras a credito		732,291.61	629,475.40	1,667,542.82	399,279.02	951,571.33	4,096,166.70	3,330,023.32	2,500,100.68	370,400.80	106,001.90	199,447.42
Mano de Obra Directa	2,516,461.00	800,839.00	227,120.00	1,784,040.69	2,188,555.37	449,994.04	1,103,499.45	1,160,147.99	854,827.71	179,019.38	656,617.19	660,150.07
<b>Costos indirectos de fabricacion</b>												
<b>proyecto 1</b>												
<b>Material Indirecto</b>												
compras a contado	CS 163,403.26	CS 363,913.93	CS 126,705.28	CS 492,977.73	CS 790,429.85	CS 224,603.40	CS 37,524.00	CS 3,107.90				
compras a credito		CS 245,104.89	CS 545,870.90	CS 190,057.93	CS 739,466.60	CS 1,185,644.78	CS 336,905.10	CS 56,286.00	4,661.84			
Mano de Obra Indirecta	46,922.71	1,793,072.00	306,584.85	346,069.45	202,813.57	606,973.00	1,179,178.73	125,278.80				
Equipos	CS1,775,389.14	CS 944,947.02	CS 938,719.48	CS234,666.35	CS1,097,483.59	CS 3,135,714.31	CS 777,085.31	CS 282,677.85				
Agua	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00				
Energia	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00				
Telefono	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00				
Internet	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00				
Mantenimiento	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00				
Salarios	CS 115,697.92	CS 115,697.92	CS 115,697.92	CS 115,697.92	CS 115,697.92	CS 115,697.92	CS 115,697.92	CS 115,697.92				
Vacaciones									91,200.00			
DTM									91,200.00			
Indemnizacion									91,200.00			
Inotec	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00				
Inss patronal	23,256.00	23,256.00	23,256.00	23,256.00	23,256.00	23,256.00	23,256.00	23,256.00				
Alquiler de habitacion	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00				
<b>proyecto 2</b>												
<b>Material Indirecto</b>												
compras a contado							201,989.54	436,007.12	280,328.88	280,934.27	160,411.66	671,257.48
compras a credito								302,984.32	654,010.69	420,493.31	421,401.20	240,617.50
Mano de Obra Indirecta							2,575,233.15	132,395.12	754,940.57	133,776.00	203,296.21	109,506.81
Equipos							10,095.42	CS596,538.08	140,456.73	316,410.08	69,657.30	142,880.54
auxiliares							148,849.37	133,559.61	40,013.60	304,078.70	5,399,004.00	980
Agua							900.00	900.00	900.00	900		900.00
Energia							2,500.00	2,500.00	2,500.00	2500	2,500.00	2,500.00
Telefono							2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
Internet							600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
Mantenimiento							1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
Salarios							96,739.58	96,739.58	96,739.58	96,739.58	96,739.58	96,739.58
Vacaciones												50,250.00
DTM												50,250.00
Indemnizacion												50,250.00
Inotec							2,286.00	2,286.00	2,286.00	2,286.00	2,286.00	2,286.00
Inss patronal							19,431.00	19,431.00	19,431.00	19,431.00	19,431.00	19,431.00
Alquiler de habitacion							5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
<b>Gastos acumulados por pagar</b>												
Energia	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
Agua	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
telefono	4,372.50	4,372.50	4,372.50	4,372.50	4,372.50	4,372.50	4,372.50	4,372.50	4,372.50	4,372.50	4,372.50	4,372.50
internet	795.00	795.00	795.00	795.00	795.00	795.00	795.00	795.00	795.00	795.00	795.00	795.00
Salarios	264,098.23	264,098.23	264,098.23	264,098.23	264,098.23	264,098.23	264,098.23	264,098.23	264,098.23	264,098.23	264,098.23	264,098.23
<b>prestaciones por pagar</b>												
Vacaciones												391,666.38
DTM												391,666.38
Inotec	7,833.33	7,833.33	7,833.33	7,833.33	7,833.33	7,833.33	7,833.33	7,833.33	7,833.33	7,833.33	7,833.33	7,833.33
INSS Patronal	66,583.28	66,583.28	66,583.28	66,583.28	66,583.28	66,583.28	66,583.28	66,583.28	66,583.28	66,583.28	66,583.28	66,583.28
membresia CNC	CS13,250.00	CS13,250.00	CS13,250.00	CS13,250.00	CS13,250.00	CS13,250.00	CS13,250.00	CS13,250.00	CS13,250.00	CS13,250.00	CS13,250.00	CS13,250.00
Prestamos por pagar	1,276,000.00	1,276,000.00	1,276,000.00	1,276,000.00	1,276,000.00	1,276,000.00	1,276,000.00	1,276,000.00	1,276,000.00	1,276,000.00	1,276,000.00	1,276,000.00
Intereses por pagar	153,120.00	153,120.00	153,120.00	153,120.00	153,120.00	153,120.00	153,120.00	153,120.00	153,120.00	153,120.00	153,120.00	153,120.00
Pago IR Anual 2013	1,954,461.74											
<b>Total Egresos</b>	23,391,374.51	7,246,360.97	5,832,713.38	6,928,083.24	7,998,951.14	11,231,821.08	14,764,141.16	10,576,938.73	7,399,083.49	3,998,589.39	9,072,163.33	5,351,813.48
Diferencia Operativa	13,437,999.34	112,328.65	1,463,899.01	244,374.71	-764,415.97	-1,310,058.58	2,411,099.65	1,215,270.68	-2,676,779.77	734,515.42	-83,553.81	1,947,653.04
Saldo Inicial	1,688,586.14	15,126,585.48	15,238,914.13	16,702,813.14	16,947,187.85	16,182,771.88	14,872,713.29	17,283,812.94	18,499,083.62	15,822,303.85	16,556,819.27	16,473,265.46
Disponibilidad	15,126,585.48	15,238,914.13	16,702,813.14	16,947,187.85	16,182,771.88	14,872,713.29	17,283,812.94	18,499,083.62	15,822,303.85	16,556,819.27	16,473,265.46	18,420,918.50
Minimo de Caja	0	0										
Exceso/(Déficit)	15,126,585.48	15,238,914.13	16,702,813.14	16,947,187.85	16,182,771.88	14,872,713.29	17,283,812.94	18,499,083.62	15,822,303.85	16,556,819.27	16,473,265.46	18,420,918.50
Financiamiento												
Saldo Final	15,126,585.48	15,238,914.13	16,702,813.14	16,947,187.85	16,182,771.88	14,872,713.29	17,283,812.94	18,499,083.62	15,822,303.85	16,556,819.27	16,473,265.46	18,420,918.50

Fuente: elaboración propia

Elaborado por: Karen Barrantes / Carlos Sánchez



# PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015



**Tabla No. 5 Análisis vertical Estado de Resultado real VS proforma**

NAP ingenieros, S.A						
Estado de Resultados						
Expresado en cordobas						
	2013	%	2014	%	2015	%
<b>I N G R E S O S</b>						
Ingresos x Proyectos	C\$57,896,859.68	96.76%	C\$130,616,746.63	97.19%	C\$104,059,474.43	91.92%
Ingresos Por Renta de Equipos	C\$1,939,221.46	3.24%	C\$3,776,268.68	2.81%	C\$9,152,891.84	8.08%
Total Ingresos	C\$59,836,081.14	100.00%	C\$134,393,015.31	100.00%	C\$113,212,366.27	100.00%
<b>C O S T O S</b>						
Costos Directos	C\$43,207,270.97	72.21%	C\$126,108,085.43	93.84%	C\$67,776,407.88	59.87%
Costos x Transporte y Equipo	C\$5,812,060.17	9.71%	C\$6,110,410.54	4.55%	C\$7,662,484.28	6.77%
Total Costos	C\$49,019,331.14	81.92%	C\$132,218,495.97	98.38%	C\$75,438,892.16	66.63%
Utilidad Bruta	C\$10,816,750.00	18.08%	C\$14,395,340.42	10.71%	C\$37,773,474.11	33.37%
<b>GASTOS</b>						
Gastos de Administración	C\$7,035,251.63	11.76%	C\$6,913,048.66	5.14%	C\$11,452,092.09	10.12%
Gastos y Productos Financieros	C\$352,889.85	0.59%	C\$766,384.59	0.57%	C\$1,837,440.00	1.62%
Otros Egresos	C\$599,945.46	1.00%	C\$2,051,026.55	1.53%		
Total Gastos	C\$7,988,086.94	13.35%	C\$9,730,459.80	7.24%	C\$13,289,532.09	11.74%
Utilidad de Operación	C\$2,828,663.06	4.73%	C\$4,664,880.62	3.47%	C\$24,483,942.02	21.63%
<b>OTROS INGRESOS</b>						
Otros Ingresos	C\$2,052,059.37	3.43%	C\$1,849,991.85	1.38%	C\$2,000,000.00	1.77%
Total Otros Ingresos	C\$2,052,059.37	3.43%	C\$1,849,991.85	1.38%	C\$2,000,000.00	1.77%
Utilidad antes de I. R.	C\$4,880,722.43	8.16%	C\$6,514,872.47	4.85%	C\$26,483,942.02	23.39%
impuesto 30%	C\$1,464,216.73	2.45%	C\$1,954,461.74	1.45%	C\$8,245,182.61	7.28%
Utilidad Después de I. R.	C\$3,416,505.70	5.71%	C\$4,560,410.73	3.39%	C\$18,238,759.42	16.11%

**Fuente: elaboración propia**



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015



**Tabla No.6 Análisis horizontal Estado de resultado real VS proforma**

NAP ingenieros, S.A							
Estado de Resultados							
Expresado en cordobas							
				aumento o (disminucion)	aumento o (disminucion)	% aumento o (disminucion)	% aumento o (disminucion)
Estado de Resultados	2013	2014	2015	2013 - 2014	2014 - 2015	2013 - 2014	2014 - 2015
<b>I N G R E S O S</b>							
Ingresos x Proyectos	C\$57,896,859.68	C\$130,616,746.63	C\$104,059,474.43	C\$72,719,886.95	-C\$26,557,272.20	125.60%	-20.33%
Ingresos Por Renta de Equipos	C\$1,939,221.46	C\$3,776,268.68	C\$9,152,891.84	C\$1,837,047.22	C\$5,376,623.16	94.73%	142.38%
Total Ingresos	C\$59,836,081.14	C\$134,393,015.31	C\$113,212,366.27	C\$74,556,934.17	-C\$21,180,649.04	124.60%	-15.76%
<b>C O S T O S</b>							
Costos Directos	C\$43,207,270.97	C\$126,108,085.43	C\$67,776,407.88	C\$82,900,814.46	-C\$58,331,677.55	191.87%	-46.26%
Costos x Transporte y Equipo	C\$5,812,060.17	C\$6,110,410.54	C\$7,662,484.28	C\$298,350.37	C\$1,552,073.74	5.13%	25.40%
Total Costos	C\$49,019,331.14	C\$119,997,674.89	C\$75,438,892.16	C\$70,978,343.75	-C\$44,558,782.73	144.80%	-37.13%
Utilidad Bruta	C\$10,816,750.00	C\$14,395,340.42	C\$37,773,474.11	C\$3,578,590.42	C\$23,378,133.69	33.08%	162.40%
<b>GASTOS</b>							
Gastos de Administración	C\$7,035,251.63	C\$6,913,048.66	C\$11,452,092.09	-C\$122,202.97	C\$4,539,043.43	-1.74%	65.66%
Gastos y Productos Financieros	C\$352,889.85	C\$766,384.59	C\$1,837,440.00	C\$413,494.74	C\$1,071,055.41	117.17%	139.75%
Otros Egresos	C\$599,945.46	C\$2,051,026.55		C\$1,451,081.09	-C\$2,051,026.55	241.87%	-100.00%
Total Gastos	C\$7,988,086.94	C\$9,730,459.80	C\$13,289,532.09	C\$1,742,372.86	C\$3,559,072.29	21.81%	36.58%
Utilidad de Operación	C\$828,663.06	C\$4,664,880.62	C\$24,483,942.02	C\$3,836,217.56	C\$19,819,061.40	462.94%	424.86%
<b>OTROS INGRESOS</b>							
Otros Ingresos	C\$2,052,059.37	C\$1,849,991.85	C\$2,000,000.00	-C\$202,067.52	C\$150,008.15	-9.85%	8.11%
Total Otros Ingresos	C\$2,052,059.37	C\$1,849,991.85	C\$2,000,000.00	-C\$202,067.52	C\$150,008.15	-9.85%	8.11%
Utilidad antes de I. R.	C\$4,880,722.43	C\$6,514,872.47	C\$26,483,942.02	C\$1,634,150.04	C\$19,969,069.55	33.48%	306.52%
impuesto 30%	C\$1,464,216.73	C\$1,954,461.74	C\$8,245,182.61	C\$490,245.01	C\$6,290,720.87	33.48%	321.86%
Utilidad Después de I. R.	C\$3,416,505.70	C\$4,560,410.73	C\$18,238,759.42	C\$1,143,905.03	C\$13,678,348.69	33.48%	299.94%

**Fuente: elaboración propia**



# PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015



**Tabla No. 7 Análisis vertical estado de situación financiera real VS proforma**

NAP Ingenieros, S.A.							
Estado de situación financiera							
Expresado en cordobas							
A C T I V O	2013 %		2014 %		2015 %		
CONCEPTO							
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Efectivo en Caja y Bancos	C\$ 25,120,130.33	39.46%	C\$ 1,688,586.14	2.03%	C\$ 18,420,918.49	16.37%	
Inversiones c/Plazo	C\$ 500,000.00	0.79%	C\$ 13,637,626.63	16.41%	C\$ 13,637,626.63	12.12%	
Cuentas x Cobrar	C\$ 8,035,845.64	12.62%	C\$ 35,193,042.66	42.35%	C\$ 36,193,042.66	32.16%	
Inventarios	C\$ 4,134,721.07	6.49%	C\$ 1,022,553.85	1.23%	C\$ 2,623,062.14	2.33%	
Otros Activos Circulantes	C\$ 3,090,262.30	4.85%	C\$ 3,952,662.80	4.76%	C\$ 3,952,662.80	3.51%	
Contratos en Procesos Arbitral	C\$ -		C\$ -		C\$ -		
<b>Total Activo corriente</b>	<b>C\$ 40,880,959.34</b>	<b>64.21%</b>	<b>C\$ 55,494,472.08</b>	<b>66.78%</b>	<b>C\$ 74,827,312.72</b>	<b>66.49%</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
Terrenos	C\$ 3,086,628.85	4.85%	C\$ 3,086,628.85	3.71%	C\$ 3,086,628.85	2.74%	
Edificios	C\$ 2,446,278.54	3.84%	C\$ 2,446,278.54	2.94%	C\$ 2,446,278.54	2.17%	
Maquinaria y Equipos	C\$ 38,214,410.12	60.02%	C\$ 47,173,937.48	56.77%	C\$ 61,673,937.48	54.80%	
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$ 1,633,680.62	2.57%	C\$ 1,778,003.18	2.14%	C\$ 1,778,003.18	1.58%	
Menos: Depreciación Acumulada	C\$ (22,596,498.99)	-35.49%	C\$ (26,991,185.99)	-32.48%	C\$ (31,385,873.03)	-27.89%	
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>C\$ 22,784,499.14</b>	<b>35.79%</b>	<b>C\$ 27,493,662.06</b>	<b>33.09%</b>	<b>C\$ 37,598,975.02</b>	<b>33.41%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>							
Otros Activos	C\$ -		C\$ 107,160.00	0.13%	C\$ 107,160.00	0.10%	
<b>Total Otros Activos</b>	<b>C\$ -</b>		<b>C\$ 107,160.00</b>	<b>0.13%</b>	<b>C\$ 107,160.00</b>	<b>0.10%</b>	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>C\$ 63,665,458.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>C\$ 83,095,294.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>C\$ 112,533,447.74</b>	<b>100.00%</b>	
<b>P A S I V O</b>							
<b>CONCEPTO</b>							
<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>							
Cuentas x Pagar	C\$305,459.41	0.48%	C\$4,992,194.95	6.01%	C\$6,704,204.45	5.96%	
Retenciones x Pagar	C\$411,063.68	0.65%	C\$1,621,251.79	1.95%	C\$3,426,248.74	3.04%	
Impuestos x Pagar	C\$1,464,216.73	2.30%	C\$1,954,461.74	2.35%	C\$8,245,182.35	7.33%	
Prestaciones x Pagar	C\$458,780.01	0.72%	C\$748,424.22	0.90%	C\$748,424.22	0.67%	
Indemnizaciones (provision mensual)	C\$929,734.51	1.46%	C\$1,285,225.49	1.55%	C\$1,676,891.87	18.48%	
<b>Total Pasivo corto plazo</b>	<b>C\$2,105,037.61</b>	<b>3.31%</b>	<b>C\$8,647,096.45</b>	<b>10.41%</b>	<b>C\$20,800,951.63</b>	<b>18.48%</b>	
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>							
Anticipos x Contratos	C\$16,413,562.24	25.78%	C\$23,217,883.93	27.94%	C\$23,217,883.93	20.63%	
Ptmo. Bancarios Largo Plazo	C\$11,297,204.75	17.74%	C\$12,464,258.66	15.00%	C\$12,464,258.66	11.08%	
<b>Total Pasivo largo plazo</b>	<b>C\$27,710,766.99</b>	<b>43.53%</b>	<b>C\$35,682,142.59</b>	<b>42.94%</b>	<b>C\$35,682,142.59</b>	<b>31.71%</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>C\$29,815,804.60</b>	<b>46.83%</b>	<b>C\$44,329,239.04</b>	<b>53.35%</b>	<b>C\$56,483,094.22</b>	<b>50.19%</b>	
<b>CAPITAL</b>							
Capital Social Autorizado	C\$15,000,000.00	23.56%	C\$15,000,000.00	18.05%	C\$15,000,000.00	13.33%	
Aporte Adicional a Capital	C\$0.00		C\$0.00		C\$0.00		
Resultado de Ejercicio Anterior	C\$5,730,994.43	9.00%	C\$9,013,245.61	10.85%	C\$9,013,245.61	8.01%	
Resultado este Ejercicio	C\$3,416,505.70	5.37%	C\$4,560,410.73	5.49%	C\$18,238,759.41	17.10%	
Superavit x Revaloriz. Activo Fijo	C\$8,237,937.02	12.94%	C\$8,237,937.02	9.91%	C\$8,237,937.02	7.32%	
<b>Total Capital</b>	<b>C\$33,849,653.88</b>	<b>53.17%</b>	<b>C\$38,766,055.10</b>	<b>46.65%</b>	<b>C\$56,050,352.77</b>	<b>49.81%</b>	
<b>TOTAL PASIVO + CAPITAL</b>	<b>C\$63,665,458.48</b>		<b>C\$83,095,294.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>C\$ 112,533,447.74</b>	<b>100.00%</b>	

**Fuente: elaboración propia**

**Elaborado por: Karen Barrantes / Carlos Sánchez**



# PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015



**Tabla No. 8 Análisis horizontal Estado de situación financiera real VS proforma**

NAP Ingenieros, S.A.								
Estado de situación financiera								
Expresado en cordobas								
				aumento o (disminucion)	aumento o (disminucion)	% aumento o (disminucion)	% aumento o (disminucion)	
A C T I V O	2013	2014	2015	2013 - 2014	2014 - 2015	2013 - 2014	2014 - 2015	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Efectivo en Caja y Bancos	C\$ 25,120,130.33	C\$ 1,688,586.14	C\$ 18,420,918.49	C\$ (23,431,544.19)	16,732,332.35	-93.28%	990.91%	
Inversiones c/Plazo	C\$ 500,000.00	C\$ 13,637,626.63	C\$ 13,637,626.63	C\$ 13,137,626.63	-	2627.53%	0.00%	
Cuentas x Cobrar	C\$ 8,035,845.64	C\$ 35,193,042.66	C\$ 36,193,042.66	C\$ 27,157,197.02	1,000,000.00	337.95%	2.84%	
Inventarios	C\$ 4,134,721.07	C\$ 1,022,553.85	C\$ 2,623,062.14	C\$ (3,112,167.22)	1,600,508.29	-75.27%	156.52%	
Otros Activos Circulantes	C\$ 3,090,262.30	C\$ 3,952,662.80	C\$ 3,952,662.80	C\$ 862,400.50	-	27.91%	0.00%	
Contratos en Procesos Arbitral	C\$ -	C\$ -	C\$ -					
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>C\$ 40,880,959.34</b>	<b>C\$ 55,494,472.08</b>	<b>C\$ 74,827,312.72</b>	<b>C\$ 14,613,512.74</b>	<b>19,332,840.64</b>	<b>35.75%</b>	<b>34.84%</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ -</b>						
Terrenos	C\$ 3,086,628.85	C\$ 3,086,628.85	C\$ 3,086,628.85		-	0.00%	0.00%	
Edificios	C\$ 2,446,278.54	C\$ 2,446,278.54	C\$ 2,446,278.54		-	0.00%	0.00%	
Maquinaria y Equipos	C\$ 38,214,410.12	C\$ 47,173,937.48	C\$ 61,673,937.48	C\$ 8,959,527.36	14,500,000.00	23.45%	30.74%	
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$ 1,633,680.62	C\$ 1,778,003.18	C\$ 1,778,003.18	C\$ 144,322.56	-	8.83%	0.00%	
Menos: Depreciación Acumulada	C\$ (22,596,498.99)	C\$ (26,991,185.99)	C\$ (31,385,873.03)	C\$ (4,394,687.00)	(4,394,687.04)	19.45%	16.28%	
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>C\$ 22,784,499.14</b>	<b>C\$ 27,493,662.06</b>	<b>C\$ 37,598,975.02</b>	<b>C\$ 4,709,162.92</b>	<b>10,105,312.96</b>	<b>20.67%</b>	<b>36.76%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ -</b>					
Otros Activos	C\$ -	C\$ 107,160.00	C\$ 107,160.00	C\$ 107,160.00	-		0.00%	
<b>Total Otros Activos</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 107,160.00</b>	<b>C\$ 107,160.00</b>	<b>C\$ 107,160.00</b>	<b>-</b>		<b>0.00%</b>	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>C\$ 63,665,458.48</b>	<b>C\$ 83,095,294.14</b>	<b>C\$ 112,533,447.74</b>	<b>C\$ 19,429,835.66</b>	<b>29,438,153.60</b>	<b>30.52%</b>	<b>35.43%</b>	
<b>P A S I V O</b>								
<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>								
Cuentas x Pagar	C\$305,459.41	C\$4,992,194.95	C\$6,704,204.45	C\$ 4,686,735.54	1,712,009.50	1534.32%	34.29%	
Retenciones x Pagar	C\$411,063.68	C\$1,621,251.79	C\$3,426,248.74	C\$ 1,210,188.11	1,804,996.95	294.40%	111.33%	
Impuestos x Pagar	C\$1,464,216.73	C\$1,954,461.74	8,245,182.35	C\$ 490,245.01	6,290,720.61	33.48%	321.86%	
Prestaciones x Pagar	C\$458,780.01	C\$748,424.22	C\$748,424.22	C\$ 289,644.21	-	63.13%	0.00%	
Indemnizaciones (provisión mensual)	C\$929,734.51	C\$1,285,225.49	C\$1,676,891.87	C\$ 355,490.98	391,666.38	38.24%	30.47%	
<b>Total Pasivo Corto plazo</b>	<b>C\$2,105,037.61</b>	<b>C\$8,647,096.45</b>	<b>C\$20,800,951.63</b>	<b>C\$ 6,542,058.84</b>	<b>12,153,855.18</b>	<b>310.78%</b>	<b>140.55%</b>	
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>								
Anticipos x Contratos	C\$16,413,562.24	C\$23,217,883.93	C\$23,217,883.93	C\$ 6,804,321.69	-	41.46%	0.00%	
Ptmo. Bancarios Largo Plazo	C\$11,297,204.75	C\$12,464,258.66	C\$12,464,258.66	C\$ 1,167,053.91	-	10.33%	0.00%	
<b>Total Pasivo largo plazo</b>	<b>C\$27,710,766.99</b>	<b>C\$35,682,142.59</b>	<b>C\$35,682,142.59</b>	<b>C\$ 7,971,375.60</b>	<b>-</b>	<b>28.77%</b>	<b>0.00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>C\$29,815,804.60</b>	<b>C\$44,329,239.04</b>	<b>C\$56,483,094.22</b>	<b>C\$ 14,513,434.44</b>	<b>12,153,855.18</b>	<b>48.68%</b>	<b>27.42%</b>	
<b>CAPITAL</b>								
Capital Social Autorizado	C\$15,000,000.00	C\$15,000,000.00	C\$15,000,000.00	C\$ -	-	0.00%	0.00%	
Aporte Adicional a Capital	C\$0.00	C\$0.00	C\$0.00					
Resultado de Ejercicio Anterior	C\$5,730,994.43	C\$9,013,245.61	C\$9,013,245.61	C\$ 3,282,251.18	C\$0.00	57.27%	0.00%	
Resultado este Ejercicio	C\$3,416,505.70	C\$4,560,410.73	C\$18,238,759.41	C\$ 1,143,905.03	13,678,348.69	33.48%	321.86%	
Superavit x Revaloriz. Activo Fijo	C\$8,237,937.02	C\$8,237,937.02	C\$8,237,937.02				0.00%	0.00%
<b>Total Capital</b>	<b>C\$33,849,653.88</b>	<b>C\$38,766,055.10</b>	<b>C\$56,050,352.77</b>	<b>C\$ 4,916,401.22</b>	<b>17,284,297.67</b>	<b>14.52%</b>	<b>44.59%</b>	
<b>TOTAL PASIVO + CAPITAL</b>	<b>C\$63,665,458.48</b>	<b>C\$83,095,294.14</b>	<b>C\$ 112,533,447.74</b>	<b>C\$ 19,429,835.66</b>	<b>29,438,153.60</b>	<b>30.52%</b>	<b>35.43%</b>	

**Fuente: elaboración propia**

**Elaborado por: Karen Barrantes / Carlos Sánchez**



## PLANEACION FINANCIERA APLICADO A LA EMPRESA NIC INGENIEROS S.A PARA EL AÑO 2015



**Tabla No. 8 Razones financieras**

### **Ratios de liquidez**

Calculo de ratios de liquidez: 2013-2014- proforma 2015

<b>Ratios de liquidez</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Proforma 2015</b>
Razón de capital de trabajo	94.85%	84.41%	72.20%
Razón de liquidez	19.42	6.41	3.59
Razón prueba acida	17.46	6.30	3.47

### **Ratios de gestión**

Calculo de ratios de gestión: 2013-2014- proforma 2015

<b>Ratios de gestión</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Proforma 2015</b>
Rotación de cartera	49.02	95.58	116.68
Rotación de activos totales	0.94	1.62	1.01
Rotación de inventarios	10.45	123.33	25.84

### **Ratios de endeudamiento**

Cálculos de ratios de endeudamiento: 2013-2014- proforma 2015

<b>Ratios de endeudamiento</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Proforma 2015</b>
Razón de endeudamiento	46.83%	53.34%	50.19%
Deuda a capital	0.88	1.14	1.007

### **Ratios de rendimiento**

Calculo de ratios de rendimiento: 2013-2014- proforma 2015

<b>Ratios de liquidez</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Proforma 2015</b>
Margen neto	5.70%	3.39%	16.11%
Margen neto de utilidades	18.07%	10.71%	33.36%
Rendimiento sobre los activos totales	5.36%	5.48%	16.20%
Rendimiento sobre el patrimonio	10%	12%	33%