

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN - MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



SEMINARIO DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIADO
EN BANCA Y FINANZAS.

TEMA GENERAL:

FINANZAS A CORTO PLAZO

SUB TEMA:

ANÁLISIS DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN
LA EMPRESA “ROTEX, S.A.” EN EL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2019.

AUTORES:

BR. WENDYS SUYEN GONZALEZ ROBATEAU

BR. ROGER JAVIER GUTIÉRREZ LÓPEZ

BR. JESSICA CAROLINA TREMINIO REYES

TUTOR:

MSC. LEANA MEJIA

MANAGUA MARZO 2021

i. Dedicatoria

Primeramente, a Dios por darnos la vida, la sabiduría y fortaleza para concluir esta etapa y ayudarnos en cada una de las metas que nos hemos propuesto, a mis padres por siempre estar conmigo en cada una de mis etapas académicas y apoyarme en todos los sentidos, emisores de sabiduría, fuerza de voluntad, y claros ejemplos de superación, a todos los docentes que estuvieron conmigo durante toda mi etapa académica compartiendo de su tiempo y valioso conocimiento. A la persona que logro que yo pudiese cumplir mi meta de ingresar a la universidad, quien lastimosamente ya no está entre nosotros, pero no olvidare su humildad y disposición por ayudarme.

Wendys Suyen Gonzales Robateau

Dedico este trabajo primeramente a Dios, quien me ha brindado sabiduría y entendimiento para llegar a este momento importante en mi vida, a mi madre y padre por su apoyo incondicional que siempre me han brindado para poder llegar a ser un profesional, a mi esposa que ha estado a mi lado proporcionándome su tiempo y comprensión, alentándome a seguir adelante y llenándome de energías positivas, también a todas las personas que siempre han estado cerca de mi apoyándome y motivándome para alcanzar mis metas.

Roger Javier Gutiérrez López

Primeramente, a Dios que me dio sabiduría, fuerzas y recursos para poder concluir esta etapa, a mi padre y amigos que estuvieron para acompañarme en cada año de estudio; por último, a todos los docentes que me brindaron sus conocimientos, experiencia y consejo que fueron motivación para llegar hasta el final.

Jessica Carolina Treminio Reyes

ii. Agradecimiento

En primera instancia, damos gracias a Dios por sus bendiciones, por permitirnos llegar a esta etapa nuestra de educación superior, a nuestros padres que dieron todo de ellos para que tuviésemos la oportunidad de llegar hasta donde hoy estamos, a cada persona que nos apoyó para nuestra formación como futuros profesionales, a todos ellos gracias.

En segunda instancia, agradecemos a la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, la cual inculco en nosotros altos estándares profesionales como el aspecto ético-moral y los conocimientos técnicos necesarios para desempeñarnos de manera eficaz en nuestras labores diarias como profesionales, aportando lo mejor de nosotros para el desarrollo de nuestro país.

En última instancia, pero no menos importante agradecemos a nuestra tutora, Msc. Leana Mejía, por brindarnos todo su apoyo metodológico y moral, para llevar a cabo el desarrollo de esta investigación.

Wendys Suyen Gonzales Robateau

Agradezco primeramente a Dios por su infinita misericordia, por darme fuerza, salud y vida, a mis padres por ser un ejemplo de superación para mí, por su amor y esfuerzo que han dedicado para que yo sea una persona de bien con valores y principios, a mi compañera que ha estado junto a mí brindando su cariño, tiempo y dedicación, a mis maestros que compartieron sus conocimientos y estuvieron apoyándome hasta el final.

Roger Javier Gutiérrez López

Ante todo, doy gracias a Dios porque me dio sabiduría, fuerzas y recursos para llegar a esta etapa de mi carrera, así también agradezco a mi padre Rufino Zenón Treminio que con su esfuerzo me apoyo con todo cuanto pudo; a cada persona que me ayudo en mi formación como futura profesional, a todos ellos Gracias. Agradezco a la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua y sus autoridades que me formaron para ser una profesional con excelencia; a nuestra tutora Doc. Leana Mejía Meléndez por brindarnos su apoyo tanto metodológico como moral durante el desarrollo de esta investigación.

Jessica Carolina Treminio Reyes

iii. Carta aval

Sábado 20 de marzo 2021

Msc. Ada Ofelia Delgado Ruz

Director del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Facultad de Ciencias Económicas

UNAN-Managua

Su despacho

Estimado Maestra Delgado:

Por medio de la presente, remito a Usted los juegos resumen final de Seminario de Graduación correspondiente al II Semestre 2020, con tema general *“Finanzas a Corto plazo”* subtema *Analizar la planeacion financiera para la toma de decisiones en la empresa "Rotex, S, A." en el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2019.*» Presentado por los bachilleres **WENDYS SUYEN GONZALEZ ROBATEAU**» con número de carné **14201620**, **ROGER JAVIER GUTIÉRREZ LÓPEZ** con número de carné **14206756** y **JESSICA CAROLINA TREMINIO REYES** » con numero de carnet **12207383** , para optar al título de Licenciados en Banca y Finanzas.

Este trabajo reúne los requisitos establecidos para resumen final de Seminario de Graduación que especifica el Reglamento de la UNAN-Managua.

Esperando la fecha de defensa final, me suscribo deseándole éxito en sus labores cotidianas.

Cordialmente,

Lic. Leana Mejía Meléndez

Docente del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Tutor de Seminario de Graduación

UNAN-Managua

CC: Archivo

iv. Resumen

El presente seminario de graduación es realizado con el objetivo de explicar la aplicación de la planeación financiera a corto plazo, no sin antes definir todos los conceptos básicos para poder realizar dicha planeación y de paso demostrar la incidencia de esta en el desarrollo de las empresas al momento de la toma de decisiones. Para llegar a lograr lo antes descrito se recopiló la mayor información posible de libros, revistas, y boletas informativas con el fin de obtener resultados satisfactorios.

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

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

Se realizó la planeación financiera proyectada para el año 2019 para la empresa “ROTEX S.A”. La cual se cumplen los objetivos planteados de manera práctica para servir como referencia en futuros trabajos, así como aportar al crecimiento de la empresa donde dicho proceso fue aplicado.

V. Índice

i.	Dedicatoria	i
ii.	Agradecimiento	ii
iii.	Carta aval	iii
iv.	Resumen	iv
I.	Introducción	1
II.	Justificación	3
III.	Objetivos	4
	3.1 Objetivo General	4
	3.2 Objetivos Específicos.....	4
IV.	Desarrollo del subtema	5
	4.1 Aspectos fundamentales de las finanzas	5
	4.1.1 Tipo de finanzas	6
	4.1.2 Finanzas y otras Disciplinas	8
	4.1.3 Importancia de las finanzas	11
	4.2 Planeación Financiera	13
	4.2.1 Concepto de planeación financiera	13
	4.2.2 Origen de la planeación financiera.....	14
	4.2.3 Importancia de la planeación estratégica	14
	4.2.4 Propósitos de la planeación	15
	4.2.5 Principio de la planeación	16
	4.2.6 Ventajas de la planeación	17
	4.2.7 Clasificación de planes financieros	19
	4.2.8 Características de la Planeación Financiera	21
	4.3 Método de la Planeación Financiera	22
	4.3.1 Concepto de método.....	22

4.3.2 Proceso de la planeación financiera	22
4.3.3 Planeación financiera a corto plazo.....	24
4.3.4 Razones financieras.....	31
V. Aplicar los conocimientos de la planeación financiera en la empresa Rotex, S.A. en el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2019.....	40
5.1 Perfil de la empresa.....	40
5.1.1 Reseña histórica	40
5.1.2 Datos generales	40
5.1.3 Misión	41
5.1.4 Visión	41
5.1.5 Valores	41
5.1.6 Estructura organizacional.....	41
5.1.7 Organigrama.....	42
5.2 Aplicación de la planeación financiera en la empresa “ROTEX, S. A.....	43
5.2.1 Estado de situación financiera 2017 – 2018.....	44
5.2.2 Flujo de efectivo proyectado periodo 2019 “ROTEX, S, A.”	46
5.2.3 Estados financieros proyectados al 2019	49
5.2.4 Razones Financieras.....	56
VI. Conclusión.....	62
VII. Bibliografía.	63
VIII. ANEXOS.....	65

I. Introducción

La planeación financiera es una herramienta que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de minimizar los riesgos, aprovechar las oportunidades comerciales que se presenten, los recursos económicos con los que se cuente, establecer pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar en una empresa. La importancia de esta radica en la definición de acciones que tiene que llevar a cabo una entidad para lograr sus objetivos estratégicos.

El presente seminario de graduación abarca la planeación financiera como una herramienta que se utiliza para evaluar las proyecciones estimadas de la empresa, a través de normas y planes estratégicos establecidas, tomando en cuenta los objetivos planteados.

A medida que se desarrolle el informe abarcará las diferentes técnicas, análisis y procedimiento a tomar en cuenta por parte del administrador financiero para mejorar en el desempeño de sus funciones y resolver cualquier problemática que se pueda presentar en la empresa dentro del mismo proceso de planeación.

Los inversionistas tienen como principal meta obtener beneficios por la inversión efectuada en la empresa. El rendimiento de estas debe ser suficiente para gratificar a los inversionistas una tasa de rendimiento esperada de acuerdo al riesgo de la inversión, por eso las decisiones que los ejecutivos de la empresa toman para incrementar la ganancia de los accionistas están basadas, en parte en sus cálculos o pronósticos sobre los acontecimientos futuros.

Este seminario de graduación está estructurado por 3 capítulos específicos.

En el primer capítulo se mencionan los aspectos fundamentales de las finanzas a corto plazo, así como también conceptos, tipos de finanzas y la relación de las finanzas con otras disciplinas.

En el segundo capítulo se explica la importancia de la planeación financiera para la toma de decisiones en cualquier empresa con base a la información que se tiene se podrá visualizar hacia donde llevaremos a nuestra empresa.

En el tercer capítulo se conocerán los métodos y procedimientos para una planeación, punto de equilibrio global, presupuestos financieros, pronósticos financieros, estados financieros proforma, así como el proceso de la planeación, partes del proceso de la planeación entre otros. Se tomará en cuenta las razones financieras, y cada una de sus fórmulas, para la toma de decisiones en las empresas.

Dentro de la aplicación de la planeación financiera abarcara las generalidades de la empresa, es una breve descripción de la empresa, a que se dedica, y toda la información sobre está y la aplicación de la planeación financiera en dicha empresa.

II. Justificación

Como futuros profesionales egresados de la carrera banca y finanzas se acordó realizar un trabajo investigativo cumpliendo los requisitos y características propias de un seminario de graduación, implementando los conocimientos adquiridos en tiempos de estudios y prácticas. Una de las razones que nos motivó a realizar esta investigación es que siempre se ha mencionado que las organizaciones ya sean privadas o públicas, deben diseñar una adecuada estrategia de planeación financiera que les permita organizar el manejo del dinero de manera eficaz y conveniente, logrando alcanzar los objetivos establecidos por la empresa.

El propósito con este estudio es que logre ser de utilidad a los emprendedores u empresarios que requieren de este tipo de conocimiento para poder implementar estrategias factibles que les ayude a minimizar los riesgos y aumentar las oportunidades, y lograr alcanzar sus objetivos de manera eficaz.

Esta aportara a futuros estudios ya que facilitará a las empresas que los recursos económicos que manejan sean evaluados minuciosamente y se tomen las decisiones tanto financieras como de inversión en base a la rentabilidad y los rendimientos que se esperan obtener.

III. Objetivos

3.1 Objetivo General

Análisis de la planeación financiera para la toma de decisiones en la empresa “Rotex, S.A.” en el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre del 2019.

3.2 Objetivos Específicos

- Enunciar los aspectos fundamentales de las finanzas a corto plazo.
- Explicar la importancia de la planeación financiera para la toma de decisiones.
- Conocer los métodos y procedimientos para el análisis de la planeación financiera.
- Aplicar los conocimientos de la planeación financiera en la empresa Rotex, S.A. en el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2019.

IV. Desarrollo del subtema

4.1 Aspectos fundamentales de las finanzas.

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten. Las finanzas se ocupan del proceso, de las instituciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobierno. (Gitman. L, 2007, p. 3)

Las finanzas, se refiere hacienda, caudal y negocios. Se le define como el conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa; y como el grupo de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional o internacional.

“Así, la palabra finanzas se puede definir como el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor”.

Finanzas es una palabra que provoca reacciones distintas, las cuales pueden ir desde el interés y la curiosidad hasta el temor y la angustia. Para la mayoría de las personas las finanzas se perciben como algo complejo, poco accesible y que solo es manejado por los estudiosos; en realidad, estas pueden ser tan sencillas, interesantes y útiles si se cuenta con los conocimientos financieros esenciales.

Como toda materia especializada, las finanzas tienen principios básicos y fundamentales; tal vez el más profundo sea la transferencia de dinero de quien lo tiene a quien no lo tiene. Los que poseen dinero están buscando ganar rendimientos y los que no cuentan con él están dispuestos a pagar un precio por obtenerlo y utilizarlo. Las relaciones y actividades generadas por este intercambio de recursos son parte importante de las finanzas.

Concepto de “mercado” que tal vez tenga en mente. La palabra “mercado” evoca productos, vendedores, compradores, transacciones y dinero; y también, algunos de los ingredientes de los mercados financieros. En el mercado donde abastecemos nuestros víveres existen personas que tienen productos y que están dispuestos a venderlos a cambio de dinero, también están las personas

que requieren esos productos y que están dispuestos a pagar un precio por ellos. Esta es la esencia de los mercados financieros. La principal diferencia entre los distintos nombres que se les asignen a los mercados, radica en el tipo de productos que se comercian en cada uno de ellos. En el mercado de flores se venden flores, en el de metales preciosos oro, y en el de pescados y mariscos, productos del mar. Los productos que se comercializan en los mercados financieros se llaman instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros son los documentos que amparan las transferencias de recursos de quien tiene a quien no tiene. Son el soporte de que la operación se llevó a cabo y estos generan obligaciones legales para el emisor y derechos para el inversionista de manera simultánea. Piense por ejemplo en un préstamo que un banco le otorga a una persona, la transferencia de recursos del banco a la cuenta personal del individuo se realiza previa firma de un contrato de deuda o pagaré. En el caso de incumplimiento el banco tendrá la forma de comprobar el traspaso de recursos y su derecho de recibir una compensación o ganancia de intereses.

Las finanzas son el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor. Dependiendo del ámbito de las actividades y de la esfera social en que se toman las decisiones, las finanzas se pueden clasificar en públicas, corporativas y personales. Las actividades que llevan a cabo los gobiernos y las empresas para tomar decisiones financieras son conocidas como finanzas públicas y finanzas corporativas, respectivamente. Las finanzas personales son las actividades que realizan los individuos para tomar sus decisiones financieras. (García. V, 2014 pp. 1-3)

4.1.1 Tipo de finanzas

El estudio de las finanzas es de gran utilidad para el ser humano y sirve como base para poder empezar un negocio, ya que por medio de esta podemos desarrollar métodos y procedimiento que nos ayuden a tener una visión más clara sobre los que queremos y así poder tomar mejores decisiones al momento de realizar una inversión en un proyecto ya sea este de corto, mediano o largo plazo.

Finanzas personales

Si los individuos requieren recursos que no tienen para financiar sus compras de bienes duraderos como muebles, casas, automóviles, computadoras, etcétera, o para cubrir sus gastos diarios, se convertirán en emisores; por el contrario, si poseen recursos de sobra, serán inversionistas. Cuando una persona firma una compra de una computadora con su tarjeta de crédito en ese momento está “emitiendo” un pagaré. El inversionista ahora es el banco que le abrió un crédito y le proporcionó un mecanismo de pago como la tarjeta de crédito. Lo mismo sucede cuando una persona recibe un préstamo hipotecario o un crédito automotriz, en todos los casos tendrá que firmar un pagaré o contrato de préstamo donde se hace evidente que la persona es el emisor de un instrumento financiero, mientras que el banco o agencia automotriz se convierten en los inversionistas o acreedores. Por el contrario, cuando una persona tiene recursos excedentes y deposita algún dinero en el banco o cuenta de ahorro, esta se convierte en inversionista y el banco en el emisor o deudor.

Finanzas corporativas

Las empresas que requieren recursos son aquellas que han identificado alguna oportunidad de inversión rentable, que pretenden desarrollar un proyecto de expansión o, en ocasiones, aquellas que por alguna razón se les ha dificultado mantener la operación financiera del negocio. Obtener los recursos suficientes ayuda a las empresas a realizar proyectos productivos, a mantener su nivel de operación y a lograr el crecimiento deseado. Si una empresa recibe dinero en préstamo por parte de su banco, la empresa se convierte en el emisor y el banco en el inversionista. Si recibe dinero de los socios, la empresa “emite” acciones y los individuos son los tenedores de estas, es decir, los inversionistas. En cambio, cuando la empresa “invierte” sus excedentes de tesorería en una cuenta o instrumento bancario, la empresa es el inversionista y el banco el emisor.

Finanzas públicas

En cuanto a los gobiernos, estos por lo general gastan más de lo que reciben. El déficit de un gobierno, que no es otra cosa que el diferencial entre los ingresos obtenidos y los egresos aplicados, se debe financiar, es decir, deben obtenerse los recursos faltantes para poder realizar los gastos programados. Un gobierno recibe recursos financieros por medio de los impuestos y derechos que

cobra, por la ganancia que generan las empresas estatales, por la emisión de dinero que realiza y, en última instancia, por los recursos en préstamos que puede obtener. El gobierno utiliza todos los recursos disponibles para cubrir sus gastos, crear infraestructura, garantizar la seguridad de sus ciudadanos y establecer las condiciones económicas propicias que estimulen el desarrollo de la población. Estas actividades se realizan en el ámbito de las finanzas públicas.

Cuando el gobierno necesita recursos “emite” algunos instrumentos financieros y con ello capta los recursos que tienen en exceso los individuos o las empresas. El instrumento más común que tienen algunos gobiernos es el denominado certificado de la tesorería o pagaré gubernamental. Cada determinado tiempo el gobierno emite certificados de la tesorería y la gente los “adquiere”, es decir invierte, entregando sus recursos al gobierno.

El conocimiento de los fundamentos financieros puede evitar errores costosos en las decisiones que tomamos y que pudieran haber sido mejores de haber contado con más y mejor información. Así como el objetivo de las finanzas públicas es lograr el crecimiento y la sustentabilidad de la economía, y el de las empresas es obtener utilidades que incrementen su valor el propósito de las finanzas personales es acrecentar un patrimonio que nos permita vivir con solvencia económica y poder hacer frente a nuestras necesidades. (García. V, 2014, pp. 3-5)

4.1.2 Finanzas y otras Disciplinas

Según García, V. (2014):

La disciplina financiera tiene relación con otras ciencias y con diferentes teorías económicas y administrativas. Economía y finanzas tienen mucho en común, las finanzas pueden ser una rama de la economía, pero también lo pueden ser de la administración, de hecho, se tiene el concepto de administración financiera, finanzas públicas o economía de la empresa. Una disciplina también muy cercana a las finanzas es la contabilidad. El sistema de registro contable genera información ordenada y esquematizada en los llamados estados financieros. Las finanzas también son comunes a las matemáticas, las llamadas matemáticas financieras proporcionan las bases de cálculo necesarias para resolver diferentes cuestiones financieras como el valor del dinero en el tiempo y los procesos de estimaciones y probabilidades de ocurrencia. Las finanzas también se relacionan con el derecho. El sistema financiero descansa sobre un conjunto de reglas, normas y leyes que

establecen el marco legal donde operan las finanzas. Por lo mismo el estudiante de la materia financiera tiene la obligación de conocer las disciplinas afines para obtener un panorama completo e integral.

Finanzas y economía

Las finanzas como se describió son el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor. La economía puede enmarcarse dentro del grupo de ciencias sociales ya que se dedica al estudio de los procedimientos productivos y de intercambio, y al análisis del consumo de bienes (productos) y servicios. El vocablo proviene del griego y significa administración de una casa o familia.

Las finanzas al igual que la economía tratan de administrar recursos escasos y deseos ilimitados. Las necesidades son superiores, en algunos casos, a los recursos disponibles. Una empresa quiere hacer mayores inversiones, pero no siempre las lleva a cabo por que le faltan recursos, un individuo desea adquirir un auto deportivo, pero no tiene los recursos suficientes, un gobierno quiere construir más puentes, hospitales y cárceles, pero sus recursos son limitados. Poder equilibrar las necesidades y los recursos disponibles es toda una ciencia.

Finanzas y contabilidad

Las finanzas y la contabilidad son disciplinas afines. La contabilidad es la técnica que se encarga de llevar a cabo un registro sistemático y cronológico de las operaciones financieras con el objetivo de estudiar, medir y analizar el patrimonio, situación económica y financiera de una empresa u organización. Esta disciplina presenta los resultados a través de estados contables o financieros a las distintas partes interesadas para facilitar la toma de decisiones. La contabilidad es una técnica que aporta información de utilidad para el proceso de toma de decisiones económicas.

La contabilidad posee una técnica que se ocupa de registrar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados. Por consiguiente, los gerentes o directores a través de la contabilidad pueden orientarse sobre el curso que siguen sus negocios

mediante datos contables y estadísticos. Estos datos permiten conocer la estabilidad y solvencia de la compañía, la corriente de cobros y pagos, las tendencias de las ventas, costos y gastos generales, entre otros. De manera que se pueda conocer la capacidad financiera de la empresa.

Mediante las finanzas se trata de administrar recursos de valor mientras que la contabilidad es el mejor sistema de registro las operaciones económicas involucradas en una organización. Por tanto, son disciplinas que se complementan y se requieren para tomar mejores decisiones de carácter económico.

Finanzas y administración

La administración es una ciencia social compuesta de principios, técnicas y prácticas y cuya aplicación a conjuntos humanos permite establecer sistemas racionales de esfuerzo cooperativo, a través de los cuales se pueden alcanzar propósitos comunes que de manera individual no es factible lograr.

También se puede entender la administración como la gestión que desarrolla el talento humano para facilitar las tareas de un grupo de personas dentro de una organización. Con el objetivo de cumplir las metas generales, tanto institucionales como personales, se acompaña de la aplicación de técnicas y principios del proceso administrativo, donde toma un papel preponderante en su desarrollo óptimo y eficaz dentro de las organizaciones, lo que genera certidumbre en el accionar de las personas y en la aplicación de los diferentes recursos.

“La administración financiera es una parte de la ciencia de la administración de empresas que estudia y analiza, cómo las organizaciones con fines de lucro pueden optimizar”.

Finanzas y matemáticas

La matemática financiera es el campo de las matemáticas aplicadas, que analiza, valora y calcula materias relacionadas con los mercados financieros y, en especial, el valor del dinero en el tiempo. Así, las matemáticas financieras se ocuparán del cálculo del valor, tasas de interés o

rentabilidad de los distintos productos que existen en los mercados financieros. (García. V, 2014, pp. 14-15)

4.1.3 Importancia de las finanzas

Es innegable la importancia que tienen las Finanzas en cualquier empresa, ya que tiene como objetivo optimizar y lograr la multiplicación del dinero. Por ello, es clave que toda empresa, independientemente de su tamaño, cuente con información oportuna, útil, clara, relevante y concisa para tomar las mejores decisiones.

“Con base en la información con que cuente, se podrá pronosticar el futuro y podremos visualizar hacia donde llevaremos a nuestra empresa, por lo que se requieren de mucha atención y capacidad para poder hacerlo”. (Utrilla, 2014)

Lo importante de las finanzas es que nos ayudan a controlar de manera mucho mejor todos aquellos gastos e ingresos que podamos tener, esto es por igual para todos, es decir, tanto para el gobierno, las empresas y cada uno de nosotros por individual.

Si se tiene un buen control de todas nuestras finanzas nos permitiremos poder tramitar muchísimo mejor todos nuestros recursos, claramente conociendo todos los riesgos a los que nos enfrentamos y así conocer con mucho más detalle todos nuestros ingresos y gastos, esto para tener por supuesto un mayor control de ellos. (Ivan, 2020)

La empresa como tal es un ente o institución dinámica que crece y avanza en función de cómo se administra, en donde juega un papel importante el manejo efectivo del capital o dinero, es aquí donde radica la importancia del área de finanzas.

Esta área tiene como objetivo optimizar e incrementar las ganancias que se generan. Por lo que, resulta ser clave para la empresa, ya que brinda información oportuna, útil y relevante para tomar acciones, proyectar estrategias y tomar las mejores decisiones en favor de la organización.

“Dicha información ayuda a pronosticar el futuro y a visualizar hacia donde diriges la empresa, por lo que necesitas tener mucha atención y capacidad para hacerlo”.

Es claro que un negocio o compañía no puede progresar sin atender el rubro de las finanzas, incluso este departamento da respuestas a diversas incógnitas que surgen como: ¿mi empresa es rentable y solvente?, ¿cuántas ganancias voy a generar en el año?, ¿es momento de invertir en la bolsa?, ¿puedo adquirir otra empresa?

Ahora bien, la importancia de las finanzas en una empresa se puede ver desde tres perspectivas:

- Correcta gestión financiera.
- Administración de las deudas.
- Adecuada inversión en el negocio.

“Es en estos tres puntos sobre los cuales depende el crecimiento de la empresa, ya que, sin ellos se puede llegar a presentar un proceso de estancamiento en el desarrollo empresarial”.

“Para evitarlo, además de seguir estos puntos, es necesario invertir en el talento humano que compone la firma, ya que son los colaboradores los responsables de que la empresa continúe por el camino del éxito”.

Es importante también, asumir que las finanzas son parte integral y fundamental de la estructura organizacional, pues influyen de manera directa en todos los aspectos de relevancia, pero sobre todo es necesario que se utilice como una herramienta que está encaminada a alcanzar los objetivos de la compañía.

“Ya que, gracias a ellas, las organizaciones pueden ver el comportamiento financiero de una determinada acción y su impacto en la estructura financiera del negocio”. (Utrilla, 2014)

4.2 Planeación Financiera

4.2.1 Concepto de planeación financiera

La planeación financiera establece la manera de cómo se logran las metas, además representa la base de toda actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado, que se establece en las acciones de la empresa. (Gitman. L, 2007, p.102)

La planeación 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. La planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivos, así como las fuentes de financiamientos, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación, etcétera. La planeación financiera influye en las operaciones de la empresa debido a que facilita ruta que guían, coordinan, y controlan las acciones para sus objetivos organizacionales. “Dos aspectos claves del proceso de la planificación financiera son la planificación de efectivo y la planificación de utilidades. La planificación de utilidades implica la elaboración de estados proformas. Tanto el presupuesto de caja y los estados proformas son útiles para la planificación financiera interna; además los prestamistas existentes y potenciales lo exigen siempre.

La planeación financiera y los procesos de control se encuentran relacionados, porque se necesita evaluar los resultados de la planeación financiera. “la planeación y el control financiero implica el empleo de proyecciones que toma como base las normas y el desempeño de un proceso de retroalimentación y de ajuste para incrementar el desempeño. Este proceso de planeación y control financiero implica la preparación de pronósticos y el uso de varios tipos de presupuestos. Se deben desarrollar sistemas de presupuestos para todas y cada una de las áreas significativas de una empresa.

Para que exista un buen plan financiero es necesario que haya un buen plan general para la empresa. Por tanto, la calidad de los planes, programas y presupuestos financieros viene condicionada a los demás elementos de la planificación de la empresa, la planeación financiera depende de la planeación estratégica corporativa.

En el plan financiero se establecen las metas financieras y las estrategias para cumplirlas, un plan coherente exige entender la manera en como la empresa podría obtener una rentabilidad a largo plazo más elevada. Al diseñar un plan financiero, se combinan todos los proyectos e inversiones que la empresa ejecutara, es un proceso en el cual se convierten, en términos financieros, los planes estratégicos y operativos del negocio en un horizonte de tiempo determinado. (Moreno. J, 2002, p. 119)

4.2.2 Origen de la planeación financiera

Las finanzas se ocupan del financiamiento e inversión necesarios para incrementar el valor en las empresas, sin embargo, no siempre ha sido así, fue a partir de la crisis de 1929 en estados unidos de Norteamérica cuando muchas empresas quebraron, a partir de ese entonces es necesario hacer análisis de la evaluación del desempeño financiero de las empresas, y con base en él, formular una planeación financiera que ayude a resolver los problemas concernientes en la obtención de recursos, (con un criterio donde se usen fuentes al menor costo posible y condiciones posibles para su pago), así como los relacionados a la aplicación de recursos en activos de la empresa, es decir, las inversiones. Las decisiones de financiamiento e inversión combinadas se enfocan a aumentar los beneficios de las empresas. “de 1950 a 1959 la dirección financiera ha ido adoptando su actual aspecto. (Morales & Morales, 2014, p. 9)

4.2.3 Importancia de la planeación estratégica

La planeación estratégica también observa las posibles alternativas de los cursos, de acción en el futuro, y al escoger unas alternativas, estas se convierten en la base para tomar decisiones presentes. La esencia de la planeación estratégica consiste en la identificación sistemática de las oportunidades y peligros que surgen en el futuro los cuales combinados con otros datos importantes

proporcionan la base para que una empresa tome mejores decisiones en el presente para explotar las oportunidades y evitar peligros. Planear significa diseñar un futuro deseado e identificar las formas para lograrlo. Entonces, la importancia de la planeación estratégica radica en establecer los objetivos que la empresa desea conseguir a corto o largo plazo, y se convierten en la guía para desarrollar los planes de acción que ayudan a lograr los objetivos específicos para la empresa. (Mintzberg. H, 1991, p. 5)

4.2.4 Propósitos de la planeación

- Minimizar el riesgo: la planeación protege a la organización, reduciendo significativamente la incertidumbre en torno a los negocios en que se desenvuelve la misma, y clarificando las posibles consecuencias de las posibles acciones administrativas. Es preciso destacar que este propósito se cumplirá en mayor medida, cuanto mayor sea la calidad de la información que sobre el propio sistema y el ámbito del negocio, se tome como referencia de partida para el proceso de planeación. En tal sentido, la organización deberá disponer de un sistema de inteligencia empresarial que le proporcione información abundante y fidedigna sobre los clientes, los competidores, los proveedores y su propia capacidad de negocio en el futuro mediano e inmediato.

- Garantizar el desarrollo de la organización: la planeación no sólo se propone garantizar el éxito de la organización en un periodo determinado, sino que uno de sus propósitos esenciales es lograr el permanente crecimiento de la gestión. Si se entiende por éxito, la inserción de la organización en su contexto con ventajas competitivas, incrementando su zona de impacto en éste, se entenderá claramente que el ejercicio eficaz de la planeación ha de conducir necesariamente a que los niveles de la gestión sean superiores – tanto cuantitativa como cualitativamente – en cada nuevo ciclo.

- Lograr una coordinación eficaz: el ejercicio adecuado de la planificación, sienta las bases para la coordinación de los esfuerzos de todos los miembros de la organización para alcanzar los niveles deseados de eficiencia empresarial. Este propósito de la planeación se alcanzará en mayor medida, cuando los trabajadores participen activamente en la fijación de las metas organizacionales, ya que desde la propia concepción del plan se estará logrando la acción

coordinada de todos los implicados en su puesta en marcha. Cuando el plan se concibe mediante el uso de la inteligencia colectiva y el compromiso emocional de los participantes, el mecanismo de ajuste mutuo, actúa como garante de una coordinación más efectiva. (Gómez, 2013)

4.2.5 Principio de la planeación

- Principio de la universalidad: Supone la inclusión de todo el universo de factores que propicien desarrollar el plan de forma efectiva, a saber: tiempo, personal, materiales, presupuesto, etc.
- Principio de racionalidad: La sustentación de los planes deben apoyarse en el uso de la lógica, por lo que deben incluir metas logrables, las cuales dispongan de los recursos necesarios para llevarlas a vías de hechos.
- Principio de la precisión: Para lograr el cumplimiento de las metas con la eficacia y eficiencia deseadas, es imprescindible realizar el proceso de planificación con un alto grado de precisión, que cierre el paso a lo eventual y a las improvisaciones. Los planes deben constituir una sólida estructura a partir de la cual puedan calcularse las adaptaciones a las condiciones específicas del futuro mediato.
- Principio de la flexibilidad: El cumplimiento del principio anterior, debe dejar, no obstante, un margen para los cambios que pueda ser necesario introducir, debido a variaciones no previsibles de las circunstancias del entorno, que tengan lugar después de la concepción del plan. Aun cuando este planteamiento pueda ser considerado como contradictorio, todo plan deberá ser simultáneamente, lo suficientemente preciso para minimizar los cambios por variaciones previsibles, y lo suficientemente flexible, para asimilar los cambios que sea necesario introducir debido a variaciones no previsibles. Téngase en cuenta que no es lo mismo rigidez que exactitud.
- El principio de la unidad: Todos los planes que se elaboren en la organización deben responder a un plan general único, para lo cual es preciso garantizar su coordinación e integración. Los planes de las diferentes áreas funcionales de la entidad deben coordinarse de tal manera que

en un mismo plan puedan encontrarse todas las normas de acción aplicables. Lo anterior evidencia la necesidad de que todas las áreas participen activamente en la elaboración de los planes, de forma que se conjuguen todos los propósitos e intereses, en un único documento que recoja las metas de la organización de manera integral.

➤ Principio de factibilidad: Lo que se planee debe ser realizable; no tiene sentido elaborar planes demasiado ambiciosos u optimistas que sean imposibles de lograrse. La planeación debe adaptarse a la realidad y a las condiciones objetivas que actúan en el medio ambiente.

➤ El principio de compromiso: Este principio indica que la planeación a mediano plazo es la más conveniente porque asegura que los compromisos de la empresa encajen en el futuro, preservando tiempo para adaptar mejor sus objetivos y políticas a las tendencias descubiertas, a los cambios imprevistos. Por otra parte, la planificación debe incluir el compromiso de todos los miembros de la organización para llevar a vías de hechos las decisiones adoptadas en su ejercicio.

➤ Principio de factor limitante: El ejercicio de la planeación, supone que los administrativos dispongan de las competencias necesarias para detectar los factores que puedan limitar o frenar el logro de las metas y propósitos de la organización. Este principio enfatiza la importancia de la objetividad en el momento de la selección de un curso de acción entre diferentes alternativas para alcanzar los fines propuestos.

➤ Principio de inherencia: Este principio sustenta que la planeación es inherente a cualquier organización humana y es condición necesaria de la administración. Sólo mediante la planificación eficaz se puede conducir la organización al éxito, garantizar la eficacia de la gestión y ofrecer respuestas oportunas a los cambios del entorno donde ésta se inserta. (Gómez. 2013)

4.2.6 Ventajas de la planeación

Una de las ventajas se debe a que obliga a la administración a incluir las posibles desviaciones de la ruta que se establece para la compañía. “La mayor parte de las empresas tiene un horizonte de por lo menos un año muchas preparan planes detallados para un año y planes financieros más

generales para 3 a 5 años. Algunas compañías planean a un futuro de 10 años o más años. Las compañías de servicios públicos, que tienen plazos muy largos para el desarrollo de proyectos de capital, hacen planes financieros mucho más largos que la mayor parte de las compañías. El prever los diferentes escenarios y establecer acciones para cada uno de ellos, ayuda a la empresa a alinearse al medio ambiente para lograr el desarrollo empresarial.

Cuando una empresa prepara su plan financiero no piensa únicamente en los resultados más probables, sino también planifica lo inesperado. Esto se puede abordar de diferentes formas. Por ejemplo, se puede llegar a las consecuencias del plan bajo las circunstancias más probables, y luego utilizar un análisis de sensibilidad para variar los presupuestos de uno en uno. También se pueden mirar las implicaciones de los diferentes escenarios posibles. Por ejemplo, bajo un escenario probable unos tipos de interés altos pueden provocar ralentización del crecimiento económico y precios más bajos de las materias primas. En otros escenarios se puede imaginar una economía doméstica fuerte, una inflación alta, una moneda débil, etcétera.

La planeación financiera, hace un diagnóstico de la situación actual, identificando las oportunidades, amenazas, fuerzas, y desventajas, integra a todas las áreas de la empresa, se anticipa al futuro describiendo escenarios de diversa índole, al desarrollar planes de acción para lo inesperado. Durante el proceso de la planeación se establece un control para verificar el cumplimiento de los objetivos financieros donde se pueden usar diversos indicadores de la medición del desempeño financiero.

Beneficios de la planeación financiera en las empresas.

La planeación financiera requiere actividades como el análisis de los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, así como balancear los efectos de las distintas alternativas, siempre orientadas a la creación de valor en la empresa. La idea es conocer el desempeño financiero en la empresa, como se encuentra actualmente y el rumbo al que se desea orientar. Si el escenario resulta desfavorable, la compañía debe tener un plan de emergencia, de tal modo que reaccione de manera favorable, para sus necesidades de financiamiento e inversión.

El análisis de la situación actual de la empresa y el establecimiento de objetivos conducen a un plan o estrategia financiera que abarca las decisiones de inversión y de financiamiento de la compañía, debido a que los resultados de la empresa son producto de dichas decisiones. (Jame. V H, 1997, p. 799)

4.2.7 Clasificación de planes financieros

La planificación a largo plazo se debe plasmar en una sincronización cada vez más exacta a través de la coordinación entre la planificación anual y la planeación de caja. El número de factores que determinan la necesidad de capital circulante son varios entre ellos se encuentran: naturaleza del negocio, periodo de producción y costo del producto, velocidad de la rotación de inventarios, rotación de cuentas por cobrar, plazo en las compras, plazo en las ventas, expansión del negocio, variaciones estacionales, riesgos y contingencias inherentes a cada tipo de negocio, etcétera.

Existen los planes financieros de: largo plazo (financiamiento e inversión) y los de corto plazo que por lo común se conocen como planes de flujo de efectivo (o tesorería) y los de emergencia. El plan de desarrollo empresarial, es el punto de partida para los demás planes, y representa la “síntesis de todos los proyectos elaborados y el cuadro donde se inscriben las principales decisiones financieras. Durante su construcción, además, se define la política financiera de la empresa.

Planeación de efectivo.

El plan de tesorería permite que el presupuesto de tesorería funciones de manera adecuada. El objetivo de la gestión de la tesorería es, pues, asegurar la entrada de fondos en cantidad suficiente y a su debido tiempo para poder hacer frente a las obligaciones de pago. Con el fin de evitar crisis de liquidez en la empresa, que son causados por los problemas del flujo de efectivo de la empresa.

La situación mensual del presupuesto anual nos da ya un sincronismo aceptable para el planeamiento y resolución de las necesidades financieras de la empresa. Sin embargo, el tesorero o cajero necesita de una previsión aún más minuciosa para poner en marcha, en el momento

adecuado, los recursos precisos e incluso en el caso de oscilaciones fuertes, promover decisiones de tipo general que eviten cualquier dificultad. La base de planeación de caja son las fechas de vencimientos de cobros y pagos, que se conocen previamente por los presupuestos de ingresos y egresos. A partir de los compromisos diarios de pago y de ingresos, se deduce el estado financiero diario, y con él se prevén los ingresos y gastos futuros con sus vencimientos correspondientes, y se determina la obtención de los faltantes e inversión de los excedentes.

Entre los problemas que señala Hartley sobre el cash flow de la empresa se encuentran: los que se originan en la naturaleza de las operaciones de la empresa, como la estacionalidad; “algunas empresas de venta al por menor tienen la característica de gozar de una posición favorable de cash flow, ya que cobran el producto a la venta al contado en el mostrador antes de tener que pagar las mercancías vendidas; otros minoristas se encuentran con el problema de un gran número de clientes a cobrar; otros por último tienen que soportar un alto nivel de existencias, agravado por el carácter estacional de las ventas”; determinados sectores tienen importantes cantidades de dinero inmovilizado durante un largo periodo, que necesitan para la preparación del producto, como es el caso de las constructoras de viviendas. (Conso. P, 1977, p. 555)

Planes Financieros a Largo Plazo (Estratégicos)

Los planes financieros a largo plazo establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el efecto anticipado de esas acciones durante periodos que van de 2 a 10 años. Los planes estratégicos a 5 años son comunes y se revisan a medida que surge información significativa. Por lo regular, las empresas que están sujetas a un alto grado de incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos, acostumbran usar horizontes de planeación más cortos.

La planeación financiera establece pautas para el cambio y el crecimiento en una empresa. Su interés por lo general se enfoca en los elementos importantes de las políticas financieras de una empresa, como son la inversión que requiere la empresa, el grado de apalancamiento financiero que decida utilizar la empresa, ello determina la cantidad de préstamo que usará para financiar sus

inversiones en activos reales, la cantidad de efectivo que, adecuada para pagar a los accionistas, y, la cantidad de liquidez y de capital de trabajo que requiere la empresa en forma continua.

Planes Financieros a Corto Plazo (Operativos):

Los planes financieros a corto plazo (operativos) especifican las acciones financieras a corto plazo y el efecto anticipado de esas acciones. La mayoría de estos planes tienen una cobertura de 1 año. Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros. Las salidas clave incluyen varios presupuestos operativos, el presupuesto de caja y los estados financieros pro forma.

La planeación financiera de corto plazo nos permite determinar los excedentes o déficit de tesorería, previstos según los estados financieros proforma. Este parámetro es el que nos permite desarrollar estrategias de inversión (en el caso de que se obtengan excedentes) y estrategias de financiamiento (en los casos en que proyectamos déficit).

4.2.8 Características de la Planeación Financiera

- Parte de la Administración Financiera.
- Es una herramienta o técnica financiera.
- Estudia, evalúa y proyecta al futuro para un periodo económico y financiero.
- Alcanzar los objetivos propuestos, e incrementar el capital contable de la misma.
- Tomar decisiones acertadas, a corto, mediano y largo plazo. (Gitman. L, 2012, p. 117-118)

4.3 Método de la Planeación Financiera

4.3.1 Concepto de método

Existen diversos métodos de planeación financiera que tienen por objetivo aplicar las técnicas o herramientas para conocer, proyectar y estudiar los conceptos y las cifras financieras en el futuro que serán básicas para la acertada toma de decisiones. Los métodos son los siguientes:

- Punto de equilibrio global. - “Punto donde se igualan los valores de ventas con los costos fijos y variables de una organización”.
- Presupuestos Financieros. - “Un presupuesto es la formulación de resultados esperados expresados en términos financieros. Podría llamarse un programa en cifras. De hecho, el presupuesto financiero operacional se lo denomina a menudo plan de utilidades”.
- Pronóstico financiero. - “Pretende hacer una proyección financiera de la empresa con el propósito de adelantarse a lo que podría pasar en un período o ejercicio futuro”.
- Estados financieros proforma. - “Los estados financieros proyectados ya que son una herramienta que se tiene que considerar en la Planeación Financiera de la empresa. Son los documentos que se elaboran con fechas que representan períodos de ejercicios futuros”. (Ortega. A, 2008, p. 197)

4.3.2 Proceso de la planeación financiera

Dos aspectos específicos clave del proceso de planeación financiera son:

- Planeación del efectivo. - Implica la preparación del presupuesto de caja, proyecta y resume los flujos de entrada y salida de efectivo esperados durante el horizonte de la Planeación, sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades, la empresa está expuesta al fracaso.

➤ Planeación de utilidades. - “Implica la preparación de los estados financieros proforma, que muestran los niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social. Tanto el presupuesto de efectivo como los estados financieros proforma son muy útiles para la planeación financiera”.

Partes del proceso de la planeación financiera

➤ Fines: “Establecer en la empresa pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar, donde se especifican metas objetivas”.

➤ Medios: Elegir políticas, programas y procedimientos con los que habrán de alcanzarse los objetivos, donde requiere organización, ejecución y dirección.

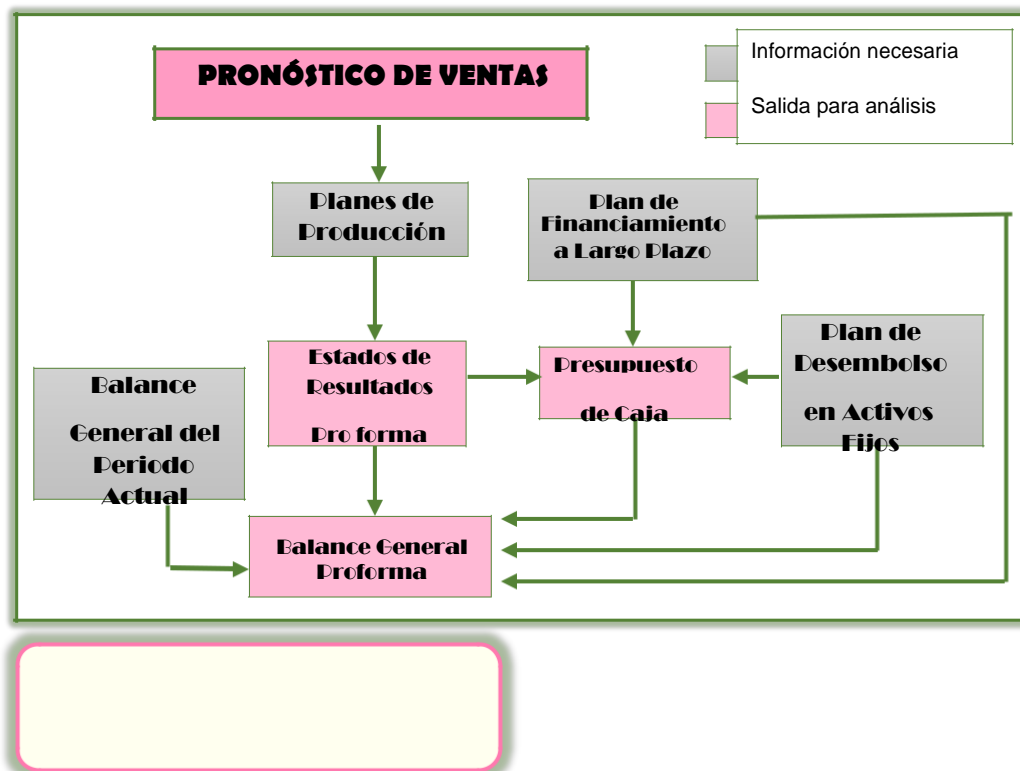
➤ Determinación de los Recursos: “Determinar tipos y cantidades de los recursos que se necesitan, al igual como de cómo asignar a las actividades”.

➤ Control y evaluación. - “Para llevar un buen control se requiere evaluar los resultados y compararlos con los modelos previos. Delinear un procedimiento para prever o detectar los errores o las fallas”.

Realización de los procedimientos. - “Elaboración de los presupuestos de operación, de inversiones permanentes y financiero”. (Gitman. L, 2012, p. 117)

4.3.3 Planeación financiera a corto plazo

Figura 1. Proceso de la planeación financiera.



Fuente: GITMAN Lawrence Principios de Administración Financiera (2007)

Pronóstico de Ventas

Consiste en la predicción de las ventas de una empresa durante un periodo determinado, basada en datos internos y externos; se usa como información clave en el proceso de la planeación financiera a corto plazo. De acuerdo con el pronóstico de ventas el administrador financiero calcula los flujos de efectivo mensuales generados por los ingresos de ventas proyectadas y los desembolsos relacionados con la producción el inventario y la venta.

Los pronósticos de ventas se clasifican en:

- Pronóstico externo. - Se basa en las relaciones observadas entre las ventas de la empresa y ciertos indicadores económicos externos clave, como el producto interno bruto (PIB), la construcción de nuevas viviendas, la confianza del consumidor y el ingreso personal disponible.

- Pronósticos internos. - Se basan en una encuesta, o consenso, de pronósticos de ventas obtenidos a través de los propios canales de venta de la empresa. Por lo general, se les pide a los vendedores de campo de la empresa que calculen cuantas unidades de cada tipo de productos esperan vender el año siguiente.

Modelo de pronóstico de ventas

Figura 2. Pronostico de ventas.

EMPRESA "XYX" PRONÓSTICO DE VENTAS AÑO 20XX				
VENTAS				
MESES	A	B	C = (A*B)	D = (C+A)
	VALOR MES AÑO 20XX	TASA %	VARIACIÓN	VALOR PRO. MENSUAL
ENERO				
FEBRERO				
MARZO				
ABRIL				
MAYO				
JUNIO				
JULIO				
AGOSTO				
SEPTIEMBRE				
OCTUBRE				
NOVIEMBRE				
DICIEMBRE				



Fuente: GITMAN Lawrence Principios de Administración Financiera (2007)

Fórmulas:

$$IP=V(R)*\%IP$$

$$PVM=IP+V(R)$$

En dónde:

IP = Incremento porcentual

V(R) = Ventas del periodo real

PVM = Pronostico ventas mensuales

%IP = Porcentaje incremento
Porcentual

Métodos para realizar el pronóstico de ventas

“El método del porcentaje de ventas es un método sencillo para desarrollar un estado de resultados proforma. Pronostica las ventas y después expresa los diversos rubros del estado de resultados como porcentajes de las ventas proyectadas.” (Gitman. L, 2007, pp. 119-120)

Pronóstico de incremento porcentual. - “El método de incremento porcentual consiste en calcular el aumento (disminución) porcentual del volumen de actividad para cada año con el fin de determinar un promedio de aumento (disminución) para la muestra”.

Planeación del Efectivo: Presupuesto de Caja*Presupuesto*

El presupuesto es una herramienta de planificación que, de una forma determinada, integra y coordina las áreas, actividades, departamentos y responsables de una organización, y que expresa en términos monetarios los ingresos, gastos y recursos que se generan en un período determinado para cumplir con los objetivos fijados en la estrategia.

Dos presupuestos son importantes en el pronóstico financiero son:

- Presupuesto de efectivo. - “Muestra el flujo de ingresos y egresos en efectivo proyectado para la firma mediante periodos especificados”.
- Presupuesto de capital.- “Muestra los gastos planeados para mayores adquisiciones de activos”. (Cano. A, 2013, p. 209)

Planeación del Efectivo:

Es la planeación del movimiento del efectivo de la empresa o, dicho de otra forma, como el proceso de estimar todas las entradas y salidas de efectivo para un periodo futuro determinado. Por lo general, el presupuesto de caja se diseña para cubrir un periodo de un año, dividido en intervalos más pequeños. El número y el tipo de los intervalos dependen de la naturaleza de la empresa. Cuanto más estacionales son los flujos de efectivo de una empresa, mayor será el número de intervalos.

- Entradas de efectivo: “Incluyen los ingresos de efectivo de una empresa que resulte durante un periodo financiero determinado.”
- Salidas de efectivo: “Incluyen los gastos de efectivo que se realizaron en el período realizado por el presupuesto”. (Muniz. L, 2009, p. 41)

Planeación de las utilidades:

El proceso de planeación financiera inicia con planes financieros a largo plazo estratégicos. Estos, a su vez, dirigen la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u operativos. Generalmente, los planes y presupuestos a corto plazo llevan a cabo los objetivos estratégicos a largo plazo de la empresa. El proceso de planeación financiera comienza con un pronóstico de ventas para los siguientes años. Posteriormente se determina los activos que se requerirán para

satisfacer las metas de ventas y se toma una decisión sobre la manera como deberán financiarse los activos requeridos.

Estados Financieros Pro-formas

Los estados proforma son estados de resultados y balances generales proyectados. Los pasos básicos del proceso de la planeación financiera a corto plazo. Todos los métodos para calcular los estados pro forma se ven reflejadas en los estados financieros pasados. Para elaborar los estados financieros proforma se requiere dos entradas:

- Estados financieros del año anterior.

- El pronóstico de ventas para el año entrante. (Lawrence. G, 2014, p. 102)

Importancia

“La planeación financiera es parte fundamental de la estrategia financiera de la compañía y los planes que lo componen (estados financieros proforma) son una gran guía para que pueda lograr sus objetivos”.

Objetivo

“El objetivo de las proyecciones de estados financieros proforma es descubrir anticipadamente el resultado que poseerá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras de la empresa”.

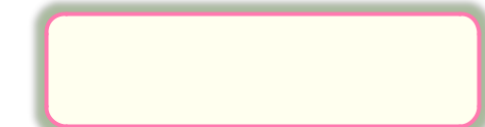
Estado de Resultados Proforma:

El estado de resultados es un resumen de los ingresos y egresos esperados por las empresas durante determinado periodo en el futuro, refleja el método contable de acumulaciones, bajo el cual los ingresos, los costos y los gastos se comparan dentro de periodos de tiempo. Detalla la pérdida o una ganancia.

Elaboración del estado de resultados proforma. - El método del porcentaje de ventas es un método sencillo para desarrollar un estado de resultados pro forma. Pronostica las ventas y después expresa los diversos rubros del estado de resultados como porcentajes de las ventas proyectadas. Es probable que los porcentajes usados correspondan a los porcentajes de ventas de esos rubros en el año anterior.

Figura 3. Estado de resultado proforma.

EMPRESA "XYX"		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX		
Costos	xxx	
(-) Costo de Ventas	xxx	
Gastos		xxx
(-) Gasto de Ventas	Xxx	
(-) Gastos Financieros	Xxx	
TOTAL DE GASTOS	Xxx	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		xxx
(-) Impuestos		xxx
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS		xxx



Fuente: GITMAN Lawrence Principios de Administración Financiera (2007)

Estado de Situación Financiera Proforma

“Es aquel que muestra los recursos y obligaciones de una empresa, en una fecha determinada, el mismo que se conforma de activo, pasivo y patrimonio de una empresa al futuro”.

Elaboración del balance general proforma. - El mejor método y que se utiliza más a menudo es el método crítico, en el que se calculan los valores de ciertas cuentas del balance general, y el financiamiento externo de la empresa se usa como una cifra de equilibrio o “ajuste”. El método crítico es una versión mejorada del método de porcentaje de ventas para la elaboración del balance general pro forma. (Gitman. L, 2012, pp. 127-131)

Figura 4. Estado de situación financiera proforma.

EMPRESA "XYX"		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX		
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Caja	XXX	
Total Activos Corrientes		XXX
Activos No Corrientes		
Muebles y Enseres	XXX	
Total Activos No Corrientes		XXX
TOTAL ACTIVOS		<u>XXX</u>
PASIVOS		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por pagar	XXX	
Total Pasivos Corrientes		XXX
Pasivos No Corriente		
Cuentas por pagar a L/P	XXX	
Total Pasivos No Corrientes		XXX
PATRIMONIO		
Capital	XXX	
Total Patrimonio		XXX
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>XXX</u>



Fuente: GITMAN Lawrence Principios de Administración Financiera (2007)

4.3.4 Razones financieras

“Es una relación, generalmente entre dos números semejantes”.

“Se expresa aritméticamente como un cociente que indica de manera explícita las veces que el primer número contiene el segundo”.

Razones de liquidez: Se utilizan para evaluar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo; a partir de ellas, se pueden obtener diversos elementos de juicio sobre las solvencias del efectivo actual y la disponibilidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. En esencia, se desea comparar las obligaciones corrientes versus los recursos de corto plazo para identificar el nivel de liquidez de la compañía. Entre las principales están:

Capital de trabajo bruto:

(Activo Corriente)

“Es el total de activos corrientes de una entidad compuesto por el efectivo valores negociables de corto plazo, cuentas por cobrar e inventarios”.

Capital de trabajo neto:

(Activo Corriente-Pasivo Corriente)

Esta razón se mide la solvencia de la empresa a corto plazo, y es el excedente que queda después de haber cancelado los pasivos corrientes. Además de esto, representa la parte del activo corriente que está siendo financiada por fondos de largo plazo.

Razón circulante:

***(Activo Corriente)
pasivo corriente***

“Mide si la empresa dispone de recursos después de haber cancelado el pasivo corriente.

Razón de prueba acida”:

$$\left(\frac{\text{Activo Corriente} - \text{inventario}}{\text{pasivo corriente}} \right)$$

Es uno de los indicadores más exigentes de la disponibilidad de dinero; ya que, no considera los inventarios por considerarlos como los activos corrientes menos líquidos; por lo tanto, muestra la capacidad de pago a corto plazo de la compañía con los recursos de fácil recuperación.

Índice de liquidez inmediata:

$$\left(\frac{\text{Efectivo.Y equivalente}}{\text{pasivo corriente}} \right)$$

Este coeficiente muestra cuanto tiene la empresa de efectivo para cancelar cada dólar de pasivo corriente si es menor a uno significa que la administración debe proceder a cobrar a sus clientes o a vender al contado los productos de inventario para completar y liquidar sus deudas circulantes vencidas.

Intervalo básico defensivo:

$$\left[\frac{\text{Efectivo} + \text{Títulos valores Corto Plazo} + \text{Cuentas x Cobrar}}{\text{Costo Ventas} + \text{Gastos Operación}} \right] / 360$$

“Es el plazo en que la empresa puede operar con sus activos corrientes líquidos actuales, sin ninguna clase de ingresos provenientes de ventas y otras”.

Razones de actividad o de gestión de activos: Son las que miden la velocidad a la que la compañía recupera e invierte nuevamente sus activos circulantes.

Edad promedio de inventario:

$$\frac{(360 * \textit{inventario promedio})}{\textit{costo de ventas}}$$

Expresa el número de días en que la entidad vende sus existencias de producto terminado entre menor sea, más eficientemente la compañía está llevando a cabo su gestión de inventarios. Por lo que toda decisión administrativa debe ir encaminada a reducir ese lapso, porque entre, más pequeño es, se tiene más dinero para cancelar los compromisos pendientes.

Rotación de inventario:

$$\left(\frac{360}{\textit{Plazo promedio de intervalo}} \right)$$

Indica la cantidad de veces en el año que la compañía recupera el crédito concedido a sus clientes. Entre mayor es la frecuencia, más ocasiones se cobra de dinero de la mercadería distribuida al crédito; por lo tanto, de más recursos monetarios se dispondrá para seguir con las operaciones productivas diarias.

Plazo promedio de cobro:

$$\left(\frac{(360 * \textit{Cuentas x Cobrar})}{\textit{ventas}} \right)$$

“Es el periodo en días en que la entidad tarda en reembolsar sus cuentas por cobrar. Se realiza la misma interpretación del coeficiente anterior”.

Rotación de cuentas por pagar:

$$\left(\frac{360}{\text{Plazo Promedio de Pago}} \right)$$

“Es el número de veces en el año en que la empresa cancela a sus proveedores.

Plazo promedio de pago”:

$$\left(\frac{360 * \text{Cuentas x Pagar}}{\text{Costo de Ventas}} \right)$$

Es el tiempo en días en que la entidad se tarda en pagar a sus abastecedores. Esta es una fuente de financiamiento más barata, por lo que entre más días se tarda la empresa en cancelar, por más tiempo dispondrá de este recurso monetario, y menos financiamiento bancario requerirá.

Ciclo operativo:

$$\text{(Plazo Promedio de Inventario + Plazo Promedio de Cobro)}$$

Este indicador muestra el número de días en que la empresa tarda en recuperar sus inversiones a corto plazo, empieza cuando la entidad recibe la materia prima en almacén y finaliza cuando cobra el crédito dado a los clientes. Si el valor de esta razón es más alto es desfavorable para la organización; ya que, requerirá de un mayor financiamiento.

Ciclo de conversión del efectivo:

$$\text{(Plazo Promedio de Inventario + Plazo Promedio de Cobro – Plazo Promedio de Pago)}$$

Es el plazo medido en días que transcurren entre el momento que se le paga al proveedor y la fecha en que se le cobra al cliente. Esta razón es favorable que se encuentre en un nivel bajo; ya que da a entender que la empresa se tarda menos tiempo en recuperar las inversiones corrientes; por lo tanto, menos problemas de financiamiento enfrentará.

Rotación de ciclo de caja:

$$\left(\frac{360}{\text{ciclo de caja o ciclo de inversión}} \right)$$

Esta razón refleja el número de veces al año en que se le paga al proveedor y se cobra al cliente. Es favorable a la entidad que este indicador aumente; ya que, entre más alto sea, la empresa dispondrá de más efectivo.

Rotación de activos totales:

$$\left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \right)$$

Representa el número de veces en que las ventas recuperan los activos.

Liquidez teórica:

$$\frac{(\text{Plazo Promedio de Inventario} + \text{Plazo Promedio de Cobro})}{(\text{plazo promedio de pago})}$$

Es el plazo en que a compañía mantiene el producto por cada día de crédito que le da el proveedor; es decir, mide que tan amplio es el ciclo operativo en relación al plazo que da el suministrador de materia prima.

Suficiencia de liquidez:

$$\left(\frac{\text{Índice Solvencia}}{\text{líquidez teórica o razón circulante}} \right)$$

Esta razón refleja la capacidad de pago que tiene la empresa, a medida que el indicador va disminuyendo a 1, la entidad está llegando a un momento de déficit; es decir, que no va poder amortizar sus deudas.

Razones de endeudamiento o apalancamiento: Indican el monto del dinero de terceros que se utiliza para generar utilidades. Son ratios de gran relevancia teniendo en cuenta que las deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo; al igual que a través de ellas, se conoce que tan eficiente es la compañía en cuanto a la utilización del financiamiento del que dispone.

Índice de endeudamiento:

$$\left(\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{activo total}} \right)$$

Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de organización. El pasivo total incluye tanto a la deuda de corto como de largo plazo. Los acreedores prefieren niveles de endeudamientos bajos, porque entre más pequeña sea dicha razón, mayor será el respaldo hacia el financiamiento que se brindara al prestatario que se está evaluando.

Razón de cobertura de intereses:

$$\left(\frac{\text{Utilidad Antes Intereses e Impuestos}}{\text{cargos por intereses}} \right)$$

Por medio de esta razón se puede conocer cuánto la empresa obtiene en concepto de utilidades en relación a cada dólar de interés que debe cancelar por los préstamos recibidos; por lo tanto, mide la eficiencia con que la entidad usa el crédito bancario.

Razón de deuda patrimonial:

$$\left(\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{patrimonio neto}} \right)$$

Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de la empresa.

Razones de rentabilidad: Miden el nivel de utilidades que tiene la compañía en relación a las ventas, activos y patrimonio neto. Se espera que estas razones sean las más altas posibles; ya que pueden ocuparse como una base fundamental para aceptar o rechazar propuestas de inversión.

Margen bruto o de utilidad bruta:

$$\left(\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{ventas}} \right)$$

Señala la eficiencia en la administración de los costos, expresando la utilidad bruta que se obtiene por cada dólar en ventas; cuánto mayor es el margen, implica que los costos son menores, lo que supone el buen desempeño en la gestión de compras y la gestión de producción.

Margen de utilidad de operación:

$$\left(\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{ventas}} \right)$$

Porcentaje de las ventas destinado para el pago de impuestos sobre la renta y la reserva legal y los dividendos de los accionistas.

Margen neto:

$$\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{ventas}} \right)$$

Mide la eficiencia de la identidad en la administración de sus costos y gastos, expresando la utilidad neta que se obtiene por cada dólar vendido. Cuanto mayor es este margen, es más favorable; ya que todo, incremento en su valor, muestra la capacidad de la organización para aumentar su rendimiento, dado a su nivel de ventas.

Rendimiento sobre la inversión:

$$\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{activo total}} \right)$$

Mide la relación entre la utilidad neta y los activos totales. Por medio de esta ratio se puede determinar la rentabilidad en función de las inversiones y es un parámetro para ejecutar o denegar una propuesta de inversión.

Retorno sobre el patrimonio:

$$\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{patrimonio neto}} \right)$$

Es la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios sobre el dinero aportado a la empresa, lo cual constituye el patrimonio e indica el nivel de utilidades que genera cada dólar invertido por los accionistas. Debe tomarse en cuenta que el patrimonio neto está constituido por el capital social, la reserva legal, y las utilidades retenidas y del ejercicio.

Razones de mercado: “Es el conjunto de coeficientes que relacionan el precio bursátil de las acciones con las utilidades y valor en libros”.

Reflejan las relaciones de rendimiento y riesgo confrontando la información contable con las cotizaciones en la bolsa de valores”.

Razón precio-ganancia:

$$\left(\frac{\text{Patrimonio Neto} * \# \text{ Acciones Comunes}}{\text{Utilidades neta}} \right)$$

Muestra el número de veces en que el valor de mercado de las acciones contiene la utilidad del ejercicio. Por cada dólar de utilidad, el público está dispuesto a pagar “X” cantidad de dólares. Con esta razón financiera se puede comparar la empresa con los entes del mismo sector.

Utilidad por acción:

$$\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\# \text{ acciones comunes}} \right)$$

“Esta razón es conocida también como EPS que significa Earning Per Share o utilidad por acción común, la cual indica las utilidades que han sido generadas por cada acción común que se encuentra en circulación.”

Valor contable por acción:

$$\left(\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\# \text{ acciones comunes}} \right)$$

Refleja el precio en libros de cada acción. El objetivo es maximizar el valor de la compañía aumentando el precio de las acciones de la empresa. (Gómez. J. , 2000, p. 45)

V. Aplicar los conocimientos de la planeación financiera en la empresa Rotex, S.A. en el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2019.

5.1 Perfil de la empresa

Nuestra experiencia en áreas especializadas como diseño, desarrollo, corte, costura, lavandería, instalaciones de prensado y acabado

5.1.1 Reseña histórica

ROTEX Sociedad Anónima, inicio operaciones en 1993 en Managua, Nicaragua. Nuestra familia ha crecido a más de 3,600 empleados. Contamos con 24 años de experiencia en todos los aspectos del proceso de fabricación.

Nuestra principal fortaleza es la capacidad para adaptarnos y mantenernos actualizados en los nuevos procesos de producción; definiendo nuestra flexibilidad y permanencia; solidificando las relaciones con nuestros clientes.

Contamos con 2 edificios y cada una de nuestras plantas tiene capacidad para almacenar yardas de tela y accesorios para la producción de nuestros clientes.

5.1.2 Datos generales

Razón social: Ropa textil “ROTEX S, A”

Escritura de constitución: Escritura pública

Ubicación geográfica: Km 14.5 Carretera Norte

5.1.3 Misión

- Nuestra misión es ser la mejor opción de nuestros clientes.
- Nos comprometemos a valorar el tiempo, habilidades y opinión de nuestros colaboradores.
- Nos esforzamos para mejorar nuestra comunidad y ser líder dentro de nuestra industria.

5.1.4 Visión

- Ser la mejor manufacturera de la región.

5.1.5 Valores

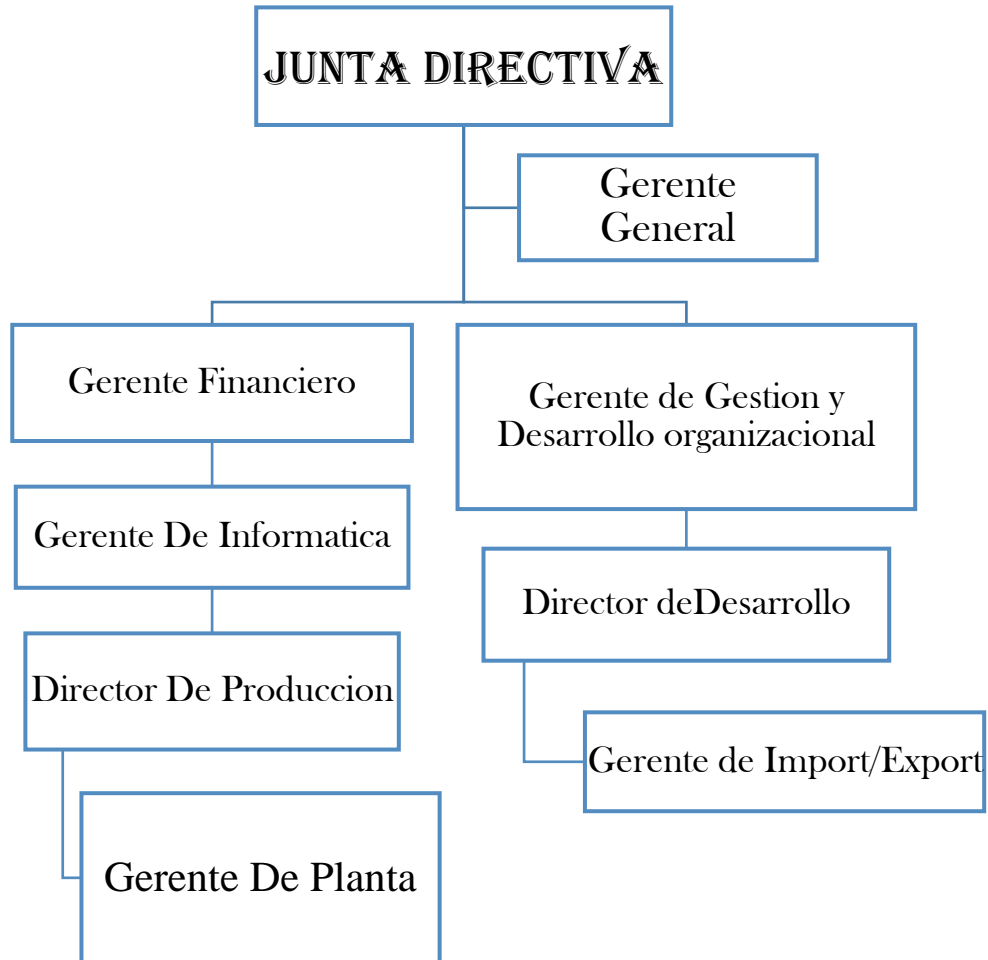
- La pasión es nuestra continua motivación y nuestra fuerza motriz más fuerte.
- La responsabilidad nos obliga aceptar conscientemente nuestras acciones.
- Notables, porque nos caracterizamos por nuestra excelencia.
- El trabajo en equipo es el esfuerzo coordinado para lograr nuestros objetivos comunes.
- La responsabilidad social es el compromiso con nuestros empleados y la comunidad.

5.1.6 Estructura organizacional

La empresa consta con un organigrama el cual muestra a la Junta Directiva como principal rector para la toma de decisiones. Seguido por Presidencia quien se encarga de representar a la junta directiva y, además, auditor interno de la empresa. Bajo la subordinación de Presidencia, se encuentra Gerencia Financiera, quién a su vez, tiene bajo su subordinación a seis áreas con sus departamentos, y a una unidad staff.

5.1.7 Organigrama

Cuadro 1. División organizacional.



Fuente: Elaboración propia

5.2 Aplicación de la planeación financiera en la empresa “ROTEX, S. A

En el desarrollo se plantea la planeación financiera de la empresa “ROTEX, S.A. y se toman en cuenta los estados financieros de años anteriores, esto con el propósito de obtener un porcentaje que sea de utilidad para realizar proyecciones que ayuden a la toma de decisiones de la entidad.

También se realizan proyecciones de ingresos y egresos para el año 2019 y en base a los datos obtenidos se determina el flujo de efectivo, el cual muestra el superávit o déficit que puede tener la empresa en el periodo con el fin de evaluar si se pueden cumplir los objetivos previstos.

Se detallan los saldos de los periodos 2017 y 2018 y el saldo inicial para realizar proyección de estados financieros correspondientes al año 2019 conforme a políticas de la empresa “ROTEX S, A.”

5.2.1 Estado de situación financiera 2017 – 2018

ROTEX, S.A.

Estado de Situación Financiera Comparativo

Al 31 de Diciembre 2018

Expresadas en Miles de Córdobas

	2018	2017
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalente al Efectivo	463,275	450,000
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	396,825	525,000
Inventarios	441,725	400,000
Impuesto Pagado por Anticipado	104,000	130,000
Gastos Pagados por Anticipado	105,900	159,000
Total Activos Corrientes	1511,725	1664,000
Activos no Corrientes		
Propiedad Planta y Equipo	825,250	867,725
Depreciación Acumulada	(145,975)	(112,275)
Total Activos no Corriente	679,275	755,450
Total Activos	2191,000	2419,450
PASIVOS		
Pasivos Corrientes		
Proveedores	163,450	290,725
Otras cuentas por Pagar	28,500	50,000
Impuestos por Pagar	111,375	121,250
Retenciones por Pagar	34,000	27,725
Gastos Acumulados por Pagar	178,000	170,000
Total Pasivos Corrientes	515,325	659,700
Total Pasivos	515,325	659,700
PATRIMONIO		
Capital	977,800	977,800
Ganancias Acumuladas de Ejercicios Anteriores	363,750	418,200
Utilidad del Ejercicio	334,125	363,750
Total Patrimonio	1675,675	1759,750
Total Pasivo y Patrimonio	2191,000	2419,450


Elaborado Por

Revisado Por:

Autorizado Por

ROTEX, S.A
Estado de Resultados Comparativo
Al 31 de Diciembre 2018
Expresadas en Miles de Córdobas


	2018	2017
Ventas Netas	1955,000	2700,000
Costo de Venta	824,000	1080,000
Utilidad Bruta	1131,000	1620,000
Gastos de Venta	(415,250)	(677,500)
Gastos de Administración	(270,250)	(457,500)
Utilidad Antes de Impuesto	445,500	485,000
Impuesto 25%	111,375	121,250
Utilidad del Ejercicio	334,125	363,750



 Elaborado Por



 Revisado Por:



 Autori

5.2.2 Flujo de efectivo proyectado periodo 2019 “ROTEX, S. A.”

La proyección de ingresos se realiza en base a las siguientes políticas establecidas por la entidad, se plantea un crecimiento en las ventas de un aproximado del 1.67% mensual y un 20% de incremento al finalizar el año. Se observa que hay un incremento en los meses festivo de todo el año por lo tanto se proyectan más ingresos, se plantea que el 70% de los ingresos serán de contado y el 30% se recuperarán en 30 días para obtener un ingreso total de 2,346,000 a diciembre 2019.

Tabla 1. Presupuesto de ingreso.

Presupuesto de ingresos 2019. Primer semestre						
Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ventas	195,366	205,366	210,366	193,366	191,366	192,366
contado 70%	136,756	143,756	147,256	135,356	133,956	134,656
1 mes cedito 30%		58,610	61,610	63,110	58,010	57,410
Total	C\$ 136,756.20	C\$ 202,366.00	C\$ 208,866.00	C\$ 198,466.00	C\$ 191,966.00	C\$ 192,066.00

Fuente: Elaboracion propia

Tabla 2. Presupuesto de ingreso.

Presupuesto de ingresos 2019. Segundo semestre						
Concepto	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas	191,166	190,366	205,286	194,367	215,363	230,366
contado 70%	133,816	133,256	143,700	136,057	150,754	161,256
1 mes cedito 30%	57,710	57,350	57,110	61,586	58,310	64,609
Total	C\$ 191,526	C\$ 190,606	C\$ 200,810	C\$ 197,643	C\$ 209,064	C\$ 225,865
TOTAL INGRESOS						C\$ 2346,000

Fuente: Elaboración propia

La proyección de egresos se realiza en base a las siguientes políticas establecidas por la entidad:

- Se plantea un comportamiento de las compras de un 40% mensual del total de las ventas.
- La forma de pago de las compras se estima en un 40% de contado y un 60% al crédito a 30 días.

- El pago de dividendos a socios se espera efectuar cuatrimestral por un monto de 120,000 al finalizar el periodo 2019.
- Se presentan los gastos administrativos y de ventas como: salarios, aguinaldo, renta, honorarios y servicios básicos el cual será el 35% de las ventas proyectadas del 2019.
- Se estima un presupuesto de egresos por un monto de C\$ 1, 851,856 córdobas a diciembre 2019.

Tabla 3. Presupuesto de egresos.

Presupuesto de egresos 2019. Primer semestre						
Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Compras	78,146	82,146	84,146	77,346	76,546	76,946
contado 40%	31,259	32,859	33,659	30,939	30,619	30,779
1 mes cedito 60%		46,888	49,288	50,488	46,408	45,928
Dividendo				40,000		
Renta	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800
Salario	37,600	37,600	37,600	37,600	37,600	37,600
Aguinaldo						
Impuesto						
Servicios básico		6,300	6,300	6,300	6,300	6,300
Honorarios		7,000	7,000	7,000	7,000	7,000
Total	C\$ 72,659	C\$ 134,446	C\$ 137,646	C\$ 176,126	C\$ 131,726	C\$ 131,406

Fuente: Elaboración propia

Tabla 4. Presupuesto de egresos.

Presupuesto de egreso 2019. Segundo semestre						
Concepto	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Compras	76,466	76,146	82,114	77,747	86,145	92,146
contado 40%	30,587	30,459	32,846	31,099	34,458	36,859
1 mes cedito 60%	46,168	45,880	45,688	49,269	46,648	51,687
Dividendo		40,000				40,000
Renta	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800
Salario	37,600	37,600	37,600	37,600	37,600	37,600
Aguinaldo						42,000
Impuesto						136,000
Servicios básico	6,300	6,300	6,300	6,300	6,300	6,300
Honorarios	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000
Total	C\$ 131,454	C\$ 171,038	C\$ 133,234	C\$ 135,067	C\$ 135,806	C\$ 361,246
TOTAL EGRESOS						C\$ 1851,856

Fuente: Elaboración propia

En base a los resultados finales obtenidos de las proyecciones de ingresos y egresos, realizamos el flujo de efectivo para el periodo 2019.

Tabla 5. Flujo de efectivo.

Flujo de efectivo 2019. Primer semestre						
Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingreso de efectivo	136,756	202,366	208,866	198,466	191,966	192,066
Desembolso	72,659	134,446	137,646	176,126	131,726	131,406
Flujo efectivo neto	64,098	67,920	71,220	22,340	60,240	60,660
Saldo inicial	395,000	459,098	527,017	598,237	620,577	680,816
Efectivo final	459,098	527,017	598,237	620,577	680,816	741,476
Saldo efectivo mínimo	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
Financiamiento o excedente	C\$ 429,098	C\$ 497,017	C\$ 568,237	C\$ 590,577	C\$ 650,816	C\$ 711,476

Fuente: Elaboración propia

Tabla 6. Flujo de efectivo.

Flujo de efectivo 2019. Segundo semestre						
Concepto	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingreso de efectivo	191,526	190,606	200,810	197,643	209,064	225,865
Desembolso	131,454	171,038	133,234	135,067	135,806	361,246
Flujo efectivo neto	60,072	19,568	67,576	62,575	73,258	(135,381)
Saldo inicial	741,476	801,547	821,115	888,691	951,267	1024,525
Efectivo final	801,547	821,115	888,691	951,267	1024,525	889,144
Saldo efectivo mínimo	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
Financiamiento o excedente	C\$ 771,547	C\$ 791,115	C\$ 858,691	C\$ 921,267	C\$ 994,525	C\$ 859,144

Fuente: Elaboración propia

Para los meses del año 2019 se obtiene un superávit, el cual indica que la empresa va a generar una excelente liquidez para el periodo.

5.2.3 Estados financieros proyectados al 2019

El estado de resultado proyectado para el 2019 se realiza en base al método porcentual sobre las ventas, el cual se calcula un porcentaje basado en los costos y gastos con base a las ventas, los cuales son aplicados a los porcentajes, las formulas se calculan en base a la información del estado de resultado del periodo anterior. El estado de situación financiera se proyectará conforme al método de cálculo de estimación.

- Las cuentas por cobrar equivalen a un 15% del total de las ventas.
- El total del inventario es el 12% de las ventas.
- La deuda con los proveedores es el 11% de las ventas.

Información adicional para la realización de los estados financieros.

Fórmulas:

Costo de Venta/Ventas	$\frac{824,000.00}{1955,000.00}$	42%
Gastos Operativos/Ventas	$\frac{685,500.00}{1955,000.00}$	35%

ROTEX, S.A.
Estado de Situación Financiera Proyectado
Del 01 Al 31 de Diciembre 2019
Expresadas en Miles de Córdobas


	2019
ACTIVOS	
Activos Corrientes	
Efectivo y Equivalente al Efectivo	889,144
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	351,900
Inventarios	281,520
Impuesto Pagado por Anticipado	80,000
Gastos Pagados por Anticipado	35,000
Total Activos Corrientes	1637,564
Activos no Corrientes	
Propiedad Planta y Equipo	730,055
Depreciación Acumulada	(103,795)
Total Activos no Corriente	626,260
Total Activos	2263,824
PASIVOS	
Pasivos Corrientes	
Proveedores	247,319
Otras cuentas por Pagar	48,000
Impuestos por Pagar	161,874
Retenciones por Pagar	65,000
Gastos Acumulados por Pagar	172,000
Total Pasivos Corrientes	694,193
Total Pasivos	694,193
PATRIMONIO	
Capital	977,800
Ganancias Acumuladas de Ejercicios Anteriores	334,125
Utilidad del Ejercicio	257,706
Total Patrimonio	1569,631
Total Pasivo y Patrimonio	2263,824



 Elaborado Por



 Revisado Por:



 Autorizado Por

ROTEX, S.A
Estado de Resultados Proyectado
Al 31 de Diciembre 2019
Expresadas en Miles de Córdoba

2019

Ventas Netas	2346,000
Costo de Venta	985,320
Utilidad Bruta	1360,680
Gastos de Venta	(533,715)
Gastos de Administración	(287,385)
Utilidad Antes de Impuesto	539,580
Impuesto 30%	161,874
Utilidad del Ejercicio	377,706
Dividendos	120,000
Utilidad Neta	257,706



Elaborado Por



Revisado Por:



Autorizado Por

Análisis horizontal

ROTEX, S.A.
Estado de Situación Financiera Analisis Horizontal
Al 31 de Diciembre 2019
Expresadas en Miles de Córdobas

	2019	2018	2017	Aumento/Disminucion 2019/2018	Relativo % 2019/2018	Relativo % 2018/2017
ACTIVOS						
Activos Corrientes						
Efectivo y Equivalente al Efectivo	889,144	463,275	450,000	425,869.10	13,275.00	92%
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	351,900	396,825	525,000	(44,925.00)	(128,175.00)	-11%
Inventarios	281,520	441,725	400,000	(160,205.00)	41,725.00	-36%
Impuesto Pagado por Anticipado	80,000	104,000	130,000	(24,000.00)	(26,000.00)	-23%
Gastos Pagados por Anticipado	35,000	105,900	159,000	(70,900.00)	(53,100.00)	-67%
Total Activos Corrientes	1637,564	1511,725	1664,000	125,839.10	(152,275.00)	8%
Activos no Corrientes						
Propiedad Planta y Equipo	730,055	825,250	867,725	(95,195.00)	(42,475.00)	-12%
Depreciación Acumulada	(103,795)	(145,975)	(112,275)	42,180.00	(33,700.00)	-29%
Total Activos no Corriente	626,260	679,275	755,450	(53,015.00)	(76,175.00)	-8%
Total Activos	2263,824	2191,000	2419,450	72,824.10	(228,450.00)	3%
PASIVOS						
Pasivos Corrientes						
Proveedores	247,319	163,450	290,725	83,869.00	(127,275.00)	51%
Otras cuentas por Pagar	48,000	28,500	50,000	19,500.00	(21,500.00)	68%
Impuestos por Pagar	161,874	111,375	121,250	50,499.00	(9,875.00)	45%
Retenciones por Pagar	65,000	34,000	27,725	31,000.00	6,275.00	91%
Gastos Acumulados por Pagar	172,000	178,000	170,000	(6,000.00)	8,000.00	-3%
Total Pasivos Corrientes	694,193	515,325	659,700	178,868.00	(144,375.00)	35%
Total Pasivos	694,193	515,325	659,700	178,868.00	(144,375.00)	35%
PATRIMONIO						
Capital	977,800	977,800	977,800	-	-	0%
Ganancias Acumuladas de Ejercicios Anteriores	334,125	363,750	418,200	(29,625.00)	(54,450.00)	-8%
Utilidad del Ejercicio	257,706	334,125	363,750	(76,419.05)	(29,625.00)	-23%
Total Patrimonio	1569,631	1675,675	1759,750	(106,044.05)	(84,075.00)	-6%
Total Pasivo y Patrimonio	2263,824	2191,000	2419,450	72,823.95	(228,450.00)	3%


 Elaborado Por


 Revisado Por:


 Autorizado Por

ROTEX, S.A
Estado de Resultados Comparativo
Análisis horizontal
Al 31 de Diciembre 2019
Expresadas en Miles de Córdoba

	2019	2018	2017	aumento/disminucion		relativo %	
				2019/2018	2019/2018	2018/2017	
Ventas Netas	2346,000	1955,000	2700,000	391,000	745,000	20%	28%
Costo de Venta	985,320	824,000	1080,000	161,320	256,000	20%	24%
Utilidad Bruta	1360,680	1131,000	1620,000	229,680	489,000	20%	30%
Gastos de Venta	533,715	415,250	677,500	118,465	262,250	29%	39%
Gastos de Administración	287,385	270,250	457,500	17,135	187,250	6%	41%
Utilidad Antes de Impuesto	539,580	445,500	485,000	94,080	39,500	21%	8%
Impuesto 30%	161,874	111,375	121,250	50,499	9,875	45%	8%
Utilidad del Ejercicio	377,706	334,125	363,750	43,581	29,625	13%	8%
Dividendos	120,000			120,000	-		
Utilidad Neta	257,706			257,706	-		



Elaborado Por



Revisado Por:



Autorizado Por

ROTEX, S,A.
Estado de Situación Financiera Comparativo
Análisis Vertical

Al 31 de Diciembre 2019

Expresadas en Miles de Córdobas

	2019	%	2018	%	2017	%
ACTIVOS						
Activos Corrientes						
Efectivo y Equivalente al Efectivo	889,144	39%	463,275	21%	450,000	19%
Deudores Comerciales y Otras cues	351,900	16%	396,825	18%	525,000	22%
Inventarios	281,520	12%	441,725	20%	400,000	17%
Impuesto Pagado por Anticipado	80,000	4%	104,000	5%	130,000	5%
Gastos Pagados por Anticipado	35,000	2%	105,900	5%	159,000	7%
Total Activos Corrientes	1637,564	72%	1511,725	69%	1664,000	69%
Activos no Corrientes						
Propiedad Planta y Equipo	730,055	32%	825,250	38%	867,725	36%
Depreciación Acumulada	(103,795)	-5%	(145,975)	-7%	(112,275)	-5%
Total Activos no Corriente	626,260	28%	679,275	31%	755,450	31%
Total Activos	2263,824	100%	2191,000	100%	2419,450	100%
PASIVOS						
Pasivos Corrientes						
Proveedores	247,319	36%	163,450	32%	290,725	44%
Otras cuentas por Pagar	48,000	7%	28,500	6%	50,000	8%
Impuestos por Pagar	161,874	23%	111,375	22%	121,250	18%
Retenciones por Pagar	65,000	9%	34,000	7%	27,725	4%
Gastos Acumulados por Pagar	172,000	25%	178,000	35%	170,000	26%
Total Pasivos Corrientes	694,193	100%	515,325	100%	659,700	100%
Total Pasivos	694,193	31%	515,325	24%	659,700	27%
PATRIMONIO						
Capital	977,800	62%	977,800	58%	977,800	56%
Ganancias Acumuladas de Ejercicic	334,125	21%	363,750	22%	418,200	24%
Utilidad del Ejercicio	257,706	16%	334,125	20%	363,750	21%
Total Patrimonio	1569,631	69%	1675,675	76%	1759,750	73%
Total Pasivo y Patrimonio	2263,824	100%	2191,000	100%	2419,450	100%



Elaborado Por



Revisado Por:



Autorizado Por

ROTEX, S.A
Estado de Resultados Comparativo
Análisis vertical
Al 31 de Diciembre 2019
Expresadas en Miles de Córdobas

	2019	%	2018	%	2017	%
Ventas Netas	2346,000	100%	1955,000	100%	2700,000	100%
Costo de Venta	985,320	42%	824,000	42%	1080,000	40%
Utilidad Bruta	1360,680	58%	1131,000	58%	1620,000	60%
Gastos de Venta	(533,715)	-23%	(415,250)	-21%	(677,500)	-25%
Gastos de Administración	(287,385)	-12%	(270,250)	-14%	(457,500)	-17%
Utilidad Antes de Impuesto	539,580	23%	445,500	23%	485,000	18%
Impuesto 30%	161,874	7%	111,375	6%	121,250	4%
Utilidad del Ejercicio	377,706	16%	334,125	17%	363,750	13%
Dividendos	120,000	5%				
Utilidad Neta	257,706	11%				



Elaborado Por



Revisado Por:



Autorizado Por

Del total de activos, el 72% para el año 2019, el 69% en 2018-2017 respectivamente está concentrado en la porción del activo corriente, lo cual indica que la empresa tiene una alta disponibilidad de activos de fácil realización lo que le permite hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Las cuentas con mayor ponderación son: efectivo y equivalente con el 39% en 2019, 21% en 2018, 19% en 2017 seguido de cuentas por cobrar con 16% en 2019, 18% en 2018, 22% en 2017; Inventarios con 12% en 2019, 20% en 2018, 17% en 2017.

Del Total de Pasivos y Patrimonio el rubro más representativo son los Pasivos Corrientes en donde su cuenta más ponderada es proveedores con 36% en 2019, 32% en 2018, 44% en 2017, dichas obligaciones presentan un perfecto equilibrio con el efectivo, ya que su ponderación es correlativa por lo cual la empresa no tiene dificultad para cancelarla haciendo uso del efectivo, sin necesidad de realizar las cuentas por cobrar y/o Inventario.

La disminución en las cuentas por cobrar puede deberse a cambio en los términos de crédito o a mejor sistema de cobranza. De igual forma, una disminución de inventario durante un periodo de aumento de venta puede indicar una mejor administración de inventarios. Los cambios en el activo corriente parecen ser favorables, esto se apoya en el aumento de 39% y 19% relativamente en las ventas netas.

El aumento en las ventas netas puede no tener un efecto en el desempeño de las operaciones. El porcentaje de aumento en las ventas netas de la empresa “ROTEX, S, A.” se acompaña con aumento en los costos de los productos (mercancías) vendidos. Esto tiene efecto de reducir las utilidades brutas

5.2.4 Razones Financieras

Liquidez.

Razón circulante

Activo circulante/pasivo circulante.

fórmula	2019	2018	2017
AC/PC	1,637,564/ 694,193=	1,511,725/ 515,325=	1,664,000/659,700=
	2.36 VECES	2.93 VECES	2.52 VECES

Una vez realizados los cálculos podemos decir que para el año 2019, 2.36 veces es la capacidad de pago que tiene la empresa, para el año 2018, 2.93 veces, y para el año 2017, 2.52, para solventar con sus recursos circulantes sus deudas a corto plazo, tomando en cuenta que en el año 2018 la empresa ROTEX. S, A, obtuvo mejor resultados.

Razón prueba ácida:

(Activo circulante-Inventario) /pasivo circulante:

fórmula	2019	2018	2017
(AC-I)/PC	$(1,637,564-281,520)/694,193= 1.95$ VECES	$(1,511,725-441,725)/515,325= 2.08$ VECES	$(1,664,000-400,000)/659,700= 1.92$ VECES

En los resultados de esta razón para los siguientes años, 2019=1.95, 2018=2.08, 2017=1.92. Analizamos que, si bien en las razones circulantes tenemos capacidad de pago, una vez quitando nuestros inventarios se nos quita la capacidad de pago, quiere decir que solamente tenemos 1.95 córdobas en el año 2019 para cubrir nuestra deuda a corto plazo, 2.08 córdobas para el año 2018, y para el año 2017, 1.92 córdobas y esta diferencia como ya analizamos cae en la cuenta de inventarios, por eso es importante analizar el método de porcentos parciales para poder ver el impacto que tiene nuestro inventario dentro de nuestra cuentas totales del grupo de circulantes, en este caso vemos que el inventario es muy fuerte, tanto que nos resta capacidad de pago de nuestras obligaciones a corto plazo.

Capital de trabajo

Activo circulante-pasivo circulante.

fórmula	2019	2018	2017
AC-PC	$1,637,564- 694,193= \$ 943,371.10$	$1,511,725- 515,325= \$ 996,400.00$	$1,664,000- 659,700= \$ 1,004,300.00$

Quiere decir que la empresa una vez que paga todas sus obligaciones a corto plazo cuenta con (C\$943,371.10 año 2019) (C\$996,400.00 año 2018) y (C\$ 1,004,300.00 año 2017) para poder solventar o seguir trabajando en el pago de sueldos, materias primas, servicios y para poder continuar con sus operaciones y hay que tener cuidado sabemos que estos resultados para cada año no se les está descontando el inventario ya que si al resultado de cada año le quitamos el inventario pues prácticamente nos quedamos sin capital de trabajo o el resultado saldría negativo.

Endeudamiento

Deuda propia

Capital/activo total:

fórmula	2019	2018	2017
C/AT	$977,800 / 2,263,824 =$ 43.19%	$977,800 / 2,191,000 =$ 45%	$977,800 / 2,419,450 =$ 40.41%

Esta razón se expresa en términos porcentuales, a lo que nos dice que nuestros activos totales están conformados en un 43.19% año 2019, 45% año 2018, y 40.41% año 2017. Esto representa las deudas contraídas que tenemos con nuestros socios.

Deuda terceros.

Pasivo total/activo total.

fórmula	2019	2018	2017
PT/AT	$694,193 / 2,263,824 =$ 30.66%	$515,325 / 2,191,000 =$ 24%	$659,700 / 2,419,450 =$ 27.27%

De igual forma esta razón se expresa porcentualmente, lo que nos dice que los activos totales están conformados en un 30.66% año 2019, 24% año 2018, y 27.27% año 2017. Lo que representa nuestras deudas con terceros, debemos procurar que nuestro mayor nivel de endeudamiento este con nuestros socios mas no con nuestros terceros porque si en algún momento los proveedores nos exigieran el pago de toda nuestra deuda prácticamente se quedaría con más de la mitad de nuestra empresa si esta sobrepasara el 50% de deudas a terceros.

Apalancamiento.

Pasivo total/capital.

fórmula	2019	2018	2017
PT/C	$694,193 / 977,800 =$ 71.00%	$515,325 / 977,800 =$ 53%	$659,700 / 977,800 =$ 67.47%

Se expresa en porcentajes, una vez realizados los cálculos se puede observar que para el 2019 tiene un 71%, año 2018 tiene un 53%, y el año 2017 tiene un 67.47%, esto indica que tenemos una conformación de deuda por los 3 años inferior que a los pasivo con relación a nuestro capital, eso

dice que la participación de deudas es menor con los pasivo que con el capital, en todo caso lo que siempre se busca es que esta razón siempre sea menor al 100%.

Actividad

Rotación de inventarios

Costo de ventas/inventario.

fórmula	2019	2018	2017
CV/INV.	$985,320 / 281,520 = 3.50$	$824,000 / 441,725 =$	$1,080,000 / 400,000 =$
	VECES	1.87 VECES	2.7 VECES

En este cálculo definimos que nuestra rotación de inventario para el año 2019 es de 3.50 veces al año, para el año 2018 es de 1.87 veces al año, y para el año 2017 es de 2.70 veces al año, es decir que dentro de nuestros 12 meses las veces de rotación de cada año se mueve nuestro inventario, es decir en el año 2019 se mueve cada 3 meses y para los años 2018 y 2017 la rotación es cada 2 meses aproximadamente.

Rotación de cuentas por cobrar:

Ventas/cuentas por cobrar.

fórmula	2019	2018	2017
VTS/CXC	$2,346,000 / 351,900 =$	$1,955,000 / 396,825 =$	$2,700,000 / 525,000 =$
	6.67 VECES	4.93 VECES	5.14 VECES

Esto quiere decir que recuperamos 6.67 veces nuestra cartera en el año 2019, en el año 2018, 4.93 veces y en el año 2017, 5.14 veces. Esto corresponde a nuestra cartera de cuentas por cobrar en función a lo que vendemos.

Rotación de activo total.

Ventas/activos totales.

fórmula	2019	2018	2017
VTS/AT	$2,346,000 / 2,263,824 =$	$1,955,000 /$	$2,700,000 /$
	1.04 VECES	$2,191,000 = 0.89$ VECES	$2,419,450 = 1.12$ VECES

Esta razón es expresada en veces, lo que quiere decir es que nuestros activos totales contribuyen para realizar nuestras ventas el año 2019 1.04 veces, 2018, 0.89 veces, y en el año 2017 1.12 veces. Lo que tenemos que buscar es que estas razones nos den el número más grande posible porque esto quiere decir que el tiempo que tardamos en recuperarlos o moverlos es menor, entre más corto sea quiere decir que más tardamos en recuperarla, en el caso de rotación de inventarios, buscamos que nuestro número sea lo más grande posible porque quiere decir que el tiempo que tardamos en cobrar de un periodo a otro es corto.

Rentabilidad.

Activo total

Utilidad neta/activo total.

Fórmula	2019	2018	2017
UTIL. N/ AT	257,706/ 2,263,824= 11.38%	257,706/2,191,000= 11.76%	257,706/2,419,450= 10.65%

Esta razón se expresa en porcentajes, quiere decir que la utilidad neta contribuye con el 11.38% para el 2019, 11.76% para el año 2018 y 10.65% para el año 2017. Esto con respecto a la conformación de nuestros activos totales de igual manera se busca que este dato sea lo más grande posible quiere decir que realmente nuestros activos están utilizando para generar ventas o materiales para nuestras ventas, y de ahí depende nuestras actividades.

Inversión de socios.

Utilidad neta/capital

Fórmula	2019	2018	2017
UT NTA/C	257,706/ 977,800= 26.36%	257,706/977,800= 26.36%	257,706/977,800= 26.36%

Expresada en porcentajes, esto quiere decir que por la aportación que generan nuestros socios se ve relacionada con un 26.36% para los 3 años, con relación a las utilidades, aquí lo que se busca siempre es que los resultados sean los más grandes posibles, porque quiere decir que los accionistas por las aportaciones en su capital generan el 26.36% de las utilidades de nuestra empresa, por eso se busca que el resultado sea el más grande posible.

Tabla 7 Resumen de razones financieras.

RAZONES FINANCIERAS							
	FORMULAS	AÑO					
		2019		2018		2017	
LIQUIDEZ							
circulante	AC/PC	2.36	veces	2.93	veces	2.52	veces
acido	(AC-I)/PC	1.95	veces	2.08	veces	1.92	veces
capital de trabajo	AC-PC	\$943,371.10		\$996,400.00		\$1004,300.00	
ENDEUDAMIENTO							
deuda propia	C/AT	43.19%		45%		40.41%	
deuda terceros	PT/AT	30.66%		24%		27.27%	
apalancamiento	PT/C	71.00%		53%		67.47%	
ACTIVIDAD							
rot. De inventarios	CV/INVENTARIO	3.50	veces	1.87	veces	2.7	veces
rot. Cuentas por cobrar	VENTAS/CXC	6.67	veces	4.93	veces	5.14	veces
rot. de activo total	VENTAS/ACT. TOTAL	1.04	veces	0.89	veces	1.12	veces
RENTABILIDAD							
activo total	UTIL. NETA/AT	11.38%		11.76%		10.65%	
inv. Socios	UTIL. NETA/CAPITAL	26.36%		26.36%		26.36%	

Fuente: Elaboración propia

Conclusión del ejercicio.

Una vez analizados los estados financieros de la empresa ROTEX. S, A. los cuales están debidamente certificados y publicados concluimos que:

Considerando cada uno de los rubros o piezas que estructuran los informes financieros de la organización se lograron los siguientes resultados.

En cuanto a las razones financieras observamos que para el año 2019, la empresa ROTEX S, A. aun pagando todas sus obligaciones a corto plazo resta con un capital de \$943,371.10 para cubrir el pago de servicios básicos o bien seguir con sus operaciones. También tomando en cuenta el índice de endeudamiento ROTEX S, A. para el año 2017, el 27.27% de sus activos está comprometida con terceros, lo que indica que la empresa para ese año debió tratar de reducir su nivel de endeudamiento para poder incrementar sus utilidades.

VI. Conclusión.

Del presente informe de seminario de graduación realizado por medio de los conocimientos adquiridos y datos de la información recolectada de diversas fuentes se ha llegado a las siguientes conclusiones:

Al definir los conceptos generales de las finanzas y de la planeación financiera a corto plazo, determinamos que esta se orienta a la obtención de rentabilidad como resultado de sus operaciones, evitar la falta del efectivo e incrementar el desempeño de todas las áreas de la compañía.

Se puede afirmar que la planeación financiera es indispensable en cualquier empresa para el desarrollo positivo de la misma, por lo tanto, el contar con los conocimientos básicos acerca de la planeación financiera es de suma importancia en el crecimiento profesional de cada financiero.

El objetivo de las finanzas es que los administradores, contadores y directivos tengan en mente las diversas posibilidades de llevar el control de los recursos obtenidos para la empresa, proponiendo metas y objetivos a corto y largo plazo. Cuyos objetivos están basados en supuestos y realidades. Esto ayudara a las empresas a estar alertas de cualquier cambio en su entorno y que no afecte sus operaciones.

La planeación financiera se auxilia de los presupuestos para lograr el funcionamiento del flujo de efectivo, en el proceso de financiamiento e inversión que necesita la empresa para el desarrollo de sus operaciones.

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

VII. Bibliografía.

- Cano. A. (2013). *Contabilidad gerencial y presupuestaria*. Colombia: Ediciones de la U de Bogotá.
- Conso. P. (1977). *La gestión Financiera en la empresa*. España: Hispano Europea.
- García. V. (2014). *Intruducción a las Finanzas*. México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V.
- Gómez, I. (8 de 10 de 2013). *Planeación empresarial: principios, propósito, importancia y errores a evitar*. Obtenido de gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/planeación-empresarial-principios-propósito-importancia-y-errores-a-evitar/>
- Gómez, J. (2000). *Razones financieras*. México: OP, CIT.
- Iván, G. (4 de Julio de 2020). *¿Qué son las finanzas y cuál es su importancia?* Obtenido de Muy financiero: <http://www.muyfinanciero.com/conceptos/finanzas/>
- Jame. V H. (1997). *Administración Financiera*. México: Prentice Hall.
- Lawrence. G. (2007). *Principios de la administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Lawrence. G. (2012). *Principios de la administración financiera*. México: Pearson Educacion.
- Lawrence. G. (2014). *Pricipios de administración financiera*. México: Pearson educacion.
- Mintzberg. H. (1991). *El proceso estratégico, contexto y caso*. México: P.S.
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación financiera*. México: GRUPO EDITORIAL PATRIA, S,A. DE C.V.
- Moreno. J. (2002). *Las finanzas en la empresa*. México: CECSA.
- Muniz. L. (2009). *Control presupuestario*. Barcelona: Profit.
- Ortega. A. (2008). *Planeación Estratégica Financiera*. México: Prentice Hall.

Utrilla, F. (4 de Noviembre de 2014). *Importancia de las finanzas y el análisis financiero*.
Obtenido de Gstiopolis: <https://www.gestiopolis.com/importancia-de-las-finanzas-y-el-analisis-financiero/>



VIII. ANEXOS

Tabla de Depreciación año 2017- 2018

Descripción	Fecha de adquisición	Clasificación	ubicación	Adquisición	Vida Util	Depreciación Mensual	Depreciación Acumulada Diciembre 2017	Depreciación Acumulada Diciembre 2018
Maquinaria	31/01/2015	MAQUINARIA	managua	48,700.00	120.00	405.83	4,870.00	4,870.00
Maquinaria2	31/09/2015	MAQUINARIA	managua	66,000.00	120.00	550.00	6,600.00	6,600.00
Maquinaria 3	02/04/2016	MAQUINARIA	managua	83,700.00	120.00	697.50	8,370.00	8,370.00
Herramienta	15/01/2016	HERRAMIENTAS	managua	35,500.00	60.00	591.67	7,100.00	7,100.00
Muebles	31/01/2015	MOBILIARIO	managua	31,200.00	60.00	520.00	6,240.00	6,240.00
Muebles	02/02/2018	MOBILIARIO	managua	6,000.00	60.00	100.00		1,200.00
Silla	31/01/2015	MOBILIARIO	managua	34,000.00	60.00	566.67	6,800.00	6,800.00
Computo	31/01/2016	EQUIPO DE OFICINA	managua	85,000.00	24.00	3,541.67	42,500.00	42,500.00
Computo	31/01/2018	EQUIPO DE OFICINA	managua	65,000.00	24.00	2,708.33		32,500.00
Edificio	31/01/2014	EDIFICIO	managua	595,900.00	240.00	2,482.92	29,795.00	29,795.00
Total							112,275.00	145,975.00

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
	Saldo al 31/12/17	Altas 2018	Bajas 2018	Saldo al 31/12/18
Edificio	566,105.00			536,310.00
Mobiliario y equipo de Oficina	52,160.00	6,000.00		43,920.00
Maquinaria	178,560.00			158,720.00
Equipo de Computo	42,500.00	65,000.00		65,000.00
Herraamientas	28,400.00			21,300.00
Total	867,725.00			825,250.00

Descripción	Fecha de adquisición	Clasificación	ubicación	Adquisición	Vida Util	Depreciación Mensual	Depreciación Acumulada Diciembre 2019
Maquinaria	31/01/2015	MAQUINARIA	managua	48,700.00	120.00	405.83	4,870.00
Maquinaria2	31/09/2015	MAQUINARIA	managua	66,000.00	120.00	550.00	6,600.00
Maquinaria 3	02/04/2016	MAQUINARIA	managua	83,700.00	120.00	697.50	8,370.00
Herramienta	15/01/2016	HERRAMIENTAS	managua	28,500.00	60.00	475.00	5,700.00
Muebles	31/01/2015	MOBILIARIO	managua	31,200.00	60.00	520.00	6,240.00
Muebles	02/02/2018	MOBILIARIO	managua	6,000.00	60.00	100.00	1,200.00
Silla	31/01/2015	MOBILIARIO	managua	34,000.00	60.00	566.67	6,800.00
Computo	31/01/2016	EQUIPO DE COMPUTO	managua	61,000.00	24.00	2,541.67	
Edificio	31/01/2014	EDIFICIO	managua	595,900.00	240.00	2,482.92	29,795.00
Computo	31/01/2018	EQUIPO DE COMPUTO	managua	65,000.00	24.00	2,708.33	32,500.00
Herramienta	02/02/2019	HERRAMIENTAS	managua	8,600.00	60.00	143.33	1,720.00
Total							103,795.00

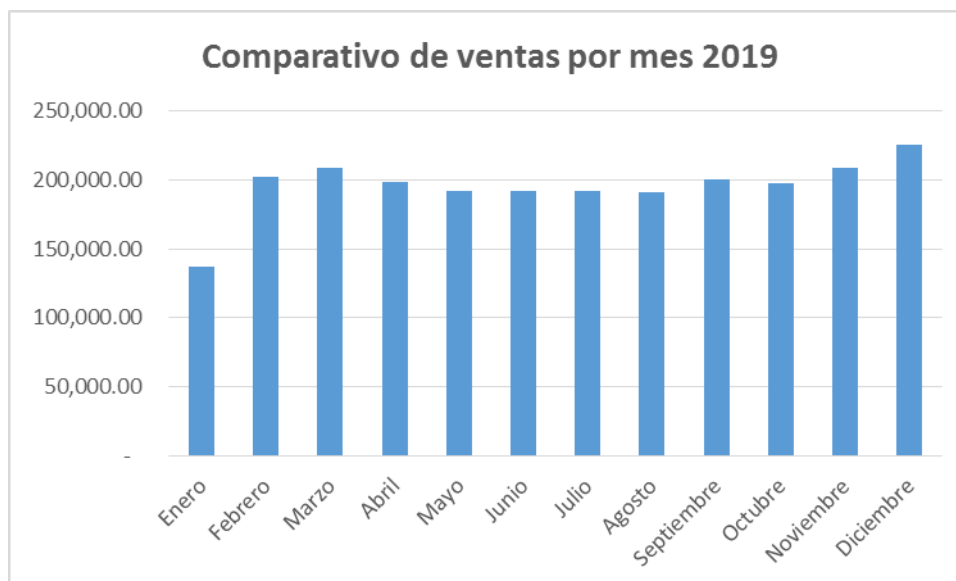
Tabla depreciación 2019

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						
Descripción	Saldo al 31/12/18	Altas 2019	Bajas 2019		Depreciación	Saldo al 31/12/19
Edificio	536,310.00			536,310.00	29,795.00	506,515.00
Mobiliario y equipo de Oficina	43,920.00			43,920.00	14,240.00	29,680.00
Maquinaria	158,720.00			158,720.00	19,840.00	138,880.00
Equipo de Computo	65,000.00			65,000.00	32,500.00	32,500.00
Herramientas	21,300.00	8,600.00		29,900.00	7,420.00	22,480.00
Total	825,250.00			833,850.00	103,795.00	730,055.00

Grafico comparativo.



Grafico comparativo.



Logo

ROTEX

Proceso de Confección





Corte



Bodega de insumos



Proceso Empaque

