

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

UNAN-MANAGUA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



**SEMINARIO DE GRADUACION PARA OPTAR EL TIULO DE LICENCIADO EN
CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS**

TEMA

FINANZAS A CORTO PLAZO

AUTORES:

Br. HERRERA PICADO NOHEMI MERCEDES

Br. POLANCO ALVAREZ NELSON ENRIQUE

Tutor:

Msc. SANDRA CERVANTES SANABRIA

2015



I. Dedicatoria

Dedico el presente trabajo primeramente a Dios quien supo guiarme por el buen camino, dándome las fuerzas necesarias para seguir adelante en cada adversidad que se me presento, sin perder nunca la dignidad ni desfallecer en el intento.

A mi madre por sus consejos, amor, comprensión, y apoyo incondicional lo cual me ha ayudado a salir adelante en los momentos más difíciles.

A mi compañero de tesis, y más que eso un ser especial en mi vida que durante estos años de la carrera ha sabido apoyarme para continuar y nunca renunciar, gracias por su amor incondicional y por su ayuda en el trabajo.

Nohelia Mercedes Herrera Picado.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



II. Dedicatoria

Este trabajo se lo dedico en primer lugar a Dios que me ha regalado cada día de mi vida con la salud y la oportunidad de crecer personal y profesionalmente.

A mis padres que siempre me han apoyado, aconsejado y brindado las herramientas y los valores necesarios para seguir adelante con mis estudios y alcanzar mis metas.

A mis Familiares que me han brindado la confianza y el respaldo para salir adelante, brindándome la motivación para seguir luchando y aspirando a ir creciendo cada día.

A mis Maestros quienes con su acostumbrada paciencia y dedicación me transmitieron sus valiosos conocimientos para contribuir con mi formación integra y profesional. A todos ellos muchas gracias.

Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.



III. Agradecimiento

En primer lugar a Dios por ser fuente de inagotable sabiduría e inteligencia; por brindarme la sabiduría y los recursos necesarios para poder realizar mis estudios; en segundo lugar a cada uno de los que son parte de mi familia en especial a mi madre Cándida Lourdes Picado Hernández por siempre haberme dado su fuerza y apoyo incondicional que me han ayudado y llevado hasta donde estoy ahora. Y para finalizar le agradezco a Nelson Enrique Polanco Álvarez por ser mi compañero de tesis, por ser una parte muy importante en mi vida, por haberme apoyado en las buenas y en las malas, sobre todo por su paciencia y su amor incondicional.

Nohelia Mercedes Herrera Picado.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.



VI. Agradecimiento

Primeramente agradezco a Dios por haberme permitido llegar hasta aquí, a mi madre que siempre ha estado conmigo y ha sido mi mayor fuente de motivación para salir adelante, a mis hermanos que siempre me han apoyado y a mi compañera de tesis Nohelia Mercedes Herrera Picado que siempre me ha apoyado de manera incondicional para que yo pudiera hacer realidad este sueño.

Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.



V. Carta aval

Valoración del docente

Managua, Nicaragua, 03 de noviembre del 2015.

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

Estimado Maestro Guido:

Remito a usted los ejemplares del Informe Final de Seminario de Graduación titulado con el tema: **Finanzas a corto plazo** y el sub-tema **“PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO APLICADO A LA EMPRESA MOTORES PUESTOS, GUZACK S.A, PARA EL AÑO 2015”** presentado por la bachillera: Nohelia Mercedes Herrera Picado Carnet No. **11-20154-2** y el bachiller Nelzon Enrique Polanco Álvarez Carnet No. **11-20454-5** para optar al título de licenciadas en Contaduría Pública y Finanzas.

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

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

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

Msc. Sandra Guadalupe Cervantes Sanabria
Tutora



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Resumen

El presente seminario de Graduación tuvo como objetivo realizar una planeación financiera a corto plazo a la empresa Motorepuestos Guzack S.A para el año 2015, dado que en la actualidad la mayoría de las empresas carecen de una buena planeación financiera lo cual provoca muchas adversidades en el manejo de sus recursos, de ahí la importancia de realizar una planeación efectiva que ayude al cumplimiento de las metas y objetivos de la entidad mediante el correcto uso de sus bienes.

Mediante nuestra investigación hicimos uso de libros y páginas web para desarrollar el tema antes mencionado. Antes de realizar la planeación financiera a la empresa se procedió a realizar un diagnóstico financiero al periodo 2013-2014 y en base a los resultados se realizaron los distintos presupuestos, flujo de caja y estados proforma para el año 2015.

Para concluir podemos decir que realizar una planeación financiera es de vital importancia ya que sirve de ayuda a la empresa para el cumplimiento de sus objetivos y de esta manera le permite a la entidad tomar las mejores decisiones en pro de sus intereses.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Índice

I. Dedicatoria	i
II. Dedicatoria	ii
III. Agradecimiento	iii
VI. Agradecimiento	iv
V. Carta aval.....	v
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 Generalidades De Las Finanzas	5
4.1.1 Definición.....	5
4.1.2 Relación de las Finanzas con las Principales Ciencias Económicas.....	6
4.1.2.1 Relación de las finanzas con la contabilidad	6
4.1.2.2 Relación de las finanzas con la administración	6
4.1.2.3 Relación de las finanzas con la economía	7
4.1.3 Características de las finanzas (Canha, 2013)	7
4.1.4 Clasificación de las finanzas	8
4.1.5 Importancia de las finanzas.....	9

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



4.2	Planeación financiera	11
4.2.1	Definición.....	11
4.2.2	Proceso de planeación financiera	13
4.2.3	Importancia de la planeación financiera	14
4.2.4	Objetivos de la planeación financiera.	16
4.2.5	Tiempo de la planeación financiera	18
4.2.6	Herramientas de la planeación financiera	18
4.2.6.1	Presupuestos	20
4.2.6.2	Estado de Resultado Proforma.....	24
4.2.6.3	Estado de Situación Financiera Proforma	25
4.2.6.4	Razones financieras	26
4.2.7	Ciclo del Efectivo	32
4.2.8	Proyección de Ventas	32
V.	Caso practico	33
5.1	Perfil de la Empresa.....	33
5.1.1	Historia	33
5.1.2	Misión.....	35
5.1.3	Visión.....	36
5.1.4	Objetivos.....	36
5.1.5	Valores.....	37
5.1.6	Estructura Organizacional	38
5.2	Planteamiento del problema.....	39

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



5.2.2 Políticas de la empresa.....	40
5.3 Diagnostico	42
Tabla 1:Estado de Situación Financiera año 2013.....	45
Tabla 2: Estado de Resultado año 2013	46
Tabla 3:Estado de Situación Financiera año 2014.....	47
Tabla 4: Estado de resultado 2014.....	48
Tabla 5: Análisis vertical Estado de Resultados 2013-2014.....	49
Tabla 6: Análisis Vertical Estados de Situación Financiera 2013-2014.....	50
Tabla 7: Análisis Horizontal Estados de Resultado 2013-2014.....	51
Tabla 8: Analisis Horizontal Estados de Situacion Financiera 2013-2014	52
Tabla 9: Interpretación del Estado de Situación Financiera 2013/2014- Motorepuestos Guzack, S.A	53
Tabla 10: Interpretación del Estado de Resultado 2013/2014- Motorepuestos Guzack, S.A.....	54
Tabla 11: Razones Financieras.....	55
Tabla 12: Análisis de Razones Financieras 2014- Motorepuestos Guzack, S.A.....	56
Tabla 13: proyección de ventas.....	57
Tabla 14: Presupuesto de Venta.	58
Tabla 15: Presupuesto de Ingresos.	60
Tabla 16: Presupuesto de compras.	62
Tabla 17: Presupuesto de gastos.....	63
Tabla 18: Flujo de Caja.	65
Tabla 19: Estado de Situacion Financiera Proyectado.	67
Tabla 20: Estado de Resultado Proyectado.....	68

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Tabla 21: Razones Financieras Proyectadas.....	69
Tabla 22: Análisis de Razones Financieras 2015- Motorepuestos Guzack, S.A.....	70
Tabla 23: Calculo del Ciclo de Efectivo	71
5.4 Conclusiones del caso práctico.....	78
5.5 Recomendaciones del caso práctico.	79
VI Conclusiones generales.....	80
VII. Referencias Bibliografía.....	81
VIII. Anexos.....	83

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Planeación Financiera a Corto Plazo

Motorepuestos Guzack, S.A



I. Introducción

El presente Seminario de Graduación tiene como fin conocer y entender la importancia que tiene la planeación financiera a corto plazo siendo esta la clave para lograr la estabilidad económica y el alcance de los respectivos objetivos propuestos por la entidad.

Para la elaboración del caso práctico aplicaremos los elementos del proceso de planeación. La planeación del efectivo que consiste en la elaboración del presupuesto de caja, y la planificación de las utilidades, que se obtienen por medio de los estados financieros proforma los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos.

Mediante el análisis de planeación financiera se pretende que el administrador financiero de la empresa **Motorepuestos, Guzack S.A** pueda estar al tanto de la posición financiera de la empresa y así poder determinar si se habrá de requerir financiamiento adicional.

En el primer acápite se presenta una introducción donde se da conocer el fin que tiene el presente seminario de graduación.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN Planeación Financiera a Corto Plazo Motorepuestos Guzack, S.A



En el segundo acápite se desarrolla el propósito por el cual se llevó a cabo la idea de realizar un modelo básico de planeación financiera a una empresa comercial y que este a la vez sirva de apoyo a futuros estudiantes de nuestra facultad.

El tercer acápite presenta los objetivos ya que estos son de vital importancia ya que constituyen la guía a seguir en el desarrollo del presente seminario de graduación.

En el cuarto acápite abordamos conceptos generales sobre las finanzas, características, importancia y clasificación y los aspectos más importantes de la planeación financiera.

En el quinto acápite procedimos a realizar el caso práctico para lo cual presentamos primero algunas generalidades de la empresa y aplicamos el FODA. Concluyendo con el análisis financiero y adjunto los resultados obtenidos.

El sexto acápite se muestra la conclusión en la que se presenta lo más relevante al terminar el seminario de graduación.

El séptimo acápite representa las citas bibliográficas las cuales fueron utilizadas para soportar la información contenida en este seminario de graduación.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Planeación Financiera a Corto Plazo

Motorepuestos Guzack, S.A



II. Justificación

Este Seminario de Graduación está motivado con el propósito de ofrecer un modelo básico de planeación financiera a la empresa comercial “MOTOREPUESTOS GUZACK, S.A” que le ayude a mejorar su rentabilidad en el corto plazo. El modelo propuesto se basa en la preparación de los presupuestos correspondientes y estados financieros proformas los cuales brindaran información necesaria de la situación económica de la empresa en un futuro próximo y poder tomar las medidas necesarias.

La planeación financiera es muy importante porque les permite a las empresas anticiparse al futuro y tomar las medidas correctivas necesarias para que los eventos no afecten negativamente a la empresa.

La planeación financiera es de vital importancia partiendo desde las finanzas personales todo individuo es administrador de su propia y diariamente toma decisiones que al igual que en una empresa contribuyen ya sea de manera positiva o negativa al cumplimiento de metas individuales o colectivas.

El propósito esencial en la realización de este Seminario de Graduación es poner en práctica los conocimientos adquiridos a lo largo de nuestra carrera y que a la vez está presente investigación sirva de apoyo a futuros estudiantes de nuestra facultad de ciencias económicas.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



III. Objetivos

3.1 Objetivo General.

- ✓ Realizar una planeación financiera a corto plazo a la empresa Motorepuestos Guzack S.A para el año 2015.

3.2 Objetivos Específicos

- ✓ Exponer de manera escrita los conceptos generales de las finanzas a corto plazo.
- ✓ Desarrollar la importancia del proceso de planeación financiera.
- ✓ Describir los principales elementos de la planeación financiera a corto plazo.
- ✓ Realizar mediante un caso práctico la aplicación de las principales etapas del proceso de planeación financiera.



IV. Desarrollo Del Subtema

4.1 Generalidades De Las Finanzas.

4.1.1 Definición.

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. Las claves para tomar buenas decisiones financieras son muy similares tanto para las empresas como para los individuos; por ello, la mayoría de los estudiantes se beneficiarán a partir de la comprensión de las finanzas, sin importar la carrera que planeen seguir. El conocimiento de las técnicas de un buen análisis financiero no solo le ayudará a tomar mejores decisiones financieras como consumidor, sino que también le ayudará a comprender las consecuencias financieras de las decisiones importantes de negocios que tomará independientemente de la carrera que usted elija. (Gitman, 2012)



4.1.2 Relación de las Finanzas con las Principales Ciencias Económicas.

(Manual Financiero, 2010)

Las finanzas están íntimamente relacionadas con la administración, contabilidad y la economía.

4.1.2.1 Relación de las finanzas con la contabilidad.

La contabilidad es el lenguaje de las finanzas porque suministra datos financieros a través de los estados de ingresos, los balances generales y estados de flujos de caja. El gerente financiero debe saber interpretar y utilizar estos documentos para distribuir los recursos financieros de la empresa, de modo que generen el mejor retorno posible a largo plazo.

4.1.2.2 Relación de las finanzas con la administración.

La relación de las finanzas con la administración es infinita, partiendo del dinero y hasta qué punto sabemos utilizarlo. Es evidente que el objetivo de una empresa, negocio o individuo, es conseguir retener dinero, sino utilizarlo en el intento de alcanzar las metas fijadas por la gerencia, accionistas o cualquier individuo, bien sea en la administración pública, comercial o individual.



4.1.2.3 Relación de las finanzas con la economía.

Las finanzas y la economía son tan similares que algunas universidades y colegios ofrecen sus cursos en esas áreas a través del mismo departamento o áreas funcionales. Muchas herramientas que se utilizan para tomar decisiones financieras han evolucionado a partir de teorías elaboradas por los economistas. La economía brinda la imagen general del entorno económico en donde las sociedades toman las decisiones en áreas como análisis de riesgo, teoría de precios a través de las relaciones oferta-demanda, análisis corporativo de retorno etc. Variables macroeconómicas como por ejemplo el PIB y la producción. (Manual Financiero, 2010).

4.1.3 Características de las finanzas. (Canha, 2013)

Entre las características fundamentales de las Finanzas tanto públicas como privadas tenemos que:

- ✓ Su objetivo fundamental es satisfacer necesidades.
- ✓ Ambas incurren en costos; medidos en términos reales y monetarios.
- ✓ Es un instrumento económico para la planificación, ejecución y control del ingreso y gasto.



- ✓ Concurren en un medio de recursos escasos de múltiples fines que compiten entre sí y al final se establece una jerarquización de estos fines.
- ✓ Estudia el flujo del dinero entre individuos, empresas o Estados.
- ✓ Las Finanzas Públicas persiguen el Bienestar Social o Colectivo.
- ✓ Las Finanzas Privadas buscan el lucro o enriquecimiento del inversionista.
- ✓ Las Finanzas Públicas logran su ingreso mediante el decreto y aplicación de leyes públicas de impuesto y rentas sobre el sector privado y empresas del estado (coerción).
- ✓ Las Finanzas Privadas perciben su ingreso a través del fomento al consumo de bienes y servicios por la colectividad, entrando en juego la oferta y la demanda.
- ✓ Los Gastos en las Finanzas Privadas se planifican mediante el flujo esperado de Ingresos.

4.1.4 Clasificación de las finanzas.

El campo de las finanzas se divide en dos grandes grupos que son:

Finanzas públicas.

Su objetivo principal es examinar como el estado obtiene sus ingresos y efectúa sus gastos, que no son más que los recursos o rentas publicas recaudadas y administradas por el estado, e invertidos o destinados directamente por el mismo a la satisfacción de las necesidades generales de la población. Por otra parte



podemos definir a las finanzas públicas como la disciplina científica que se encarga del estudio formal de los recursos del estado. (Finanzas, 2009)

Finanzas privadas.

Son las que van dirigidas al enriquecimiento de las organizaciones. Es decir las finanzas privadas son aquellas que están en poder de particulares y cuyo objetivo fundamental es satisfacer las necesidades de los dueños o accionistas que aportan gran parte del capital activo. (Gitman, 2012)

4.1.5 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. (Javier, 2014)

La empresa es un organismo dinámico que se mueve y avanza en función de cómo se gestiona. Y, dentro de toda la estructura, la administración efectiva del dinero es vital; y es ahí en



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



donde radica la importancia de las finanzas en la empresa. Ya que sin este recurso se puede tornar cuesta arriba tomar decisiones asertivas.

La importancia de las finanzas en la empresa se puede ver desde tres perspectivas básicas:

- ✓ Gestión financiera
- ✓ Gestión de Deudas
- ✓ Gestión de Inversión

Sin una buena gestión financiera, una correcta administración de las deudas y de inversión en el negocio, se puede presentar un proceso de estancamiento en el desarrollo empresarial.

Las finanzas son un elemento crucial para el éxito de una organización ya que proporcionan rigor para la toma de decisiones. (Gonzalez, 2015)



4.2 Planeación financiera.

4.2.1 Definición.

La planeación financiera a corto plazo consiste en un análisis de las decisiones que afectan los activos y pasivos circulantes y que generalmente impactan a la empresa en el término un año.

En orden y consonancia a la concreción de aquellos objetivos que se haya propuesto, las organizaciones y empresas trazan planes en los cuales detallan las acciones que deberán llevar a cabo para concretar esos objetivos. A este proceso tan importante dentro de una empresa se lo designa con el nombre de planeación o planificación.

En tanto y dentro de este proceso general nos encontramos con una parte del mismo que se designa con el concepto de planeación financiera y que será el que nos permitirá realizar una proyección sobre los resultados que se desean alcanzar por la empresa, ya que se ocupa de estudiar la relación entre proyecciones de ventas, ingresos, activos, inversiones y financiamiento, tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, para luego decidir cuál será la mejor forma de satisfacer los requerimientos financieros. (Jimenez, 2012)



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



El trabajo de la planeación financiera tiene en cuenta todos los aspectos y por eso es que estudia también las relaciones entre diferentes variables como son las ventas, los activos, el financiamiento, los ingresos, las inversiones. Porque justamente de ese análisis global podrá desarrollar la mejor opción de planeación, inclusive tomando en cuenta posibles escenarios de resultados.

También entran en consideración la situación financiera que la empresa tiene en ese momento y las perspectivas a futuro. Y lo más importante, siempre deberá tener una alternativa ante el posible fracaso del plan, es decir, una alternativa viable que permita la recuperación o que no haga dura la caída.

Minimizar los riesgos, aprovechamiento de las oportunidades comerciales que se presenten, y de los recursos económicos con los que se cuente, son los objetivos del proceso de planeación financiera.

No solamente el funcionamiento en general de la empresa se verá positivamente afectado por la planeación financiera que se ejecute sino también que este procedimiento será clave a la hora de mantener viva y en acción a la empresa en cuestión. (Jimenez, 2012)

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



4.2.2 Proceso de planeación financiera.

La planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de planeación financiera son la planeación de efectivo y la planeación de utilidades.

La planeación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. (Gitman, 2012)

La planeación de utilidades implica la elaboración de estados pro forma. Tanto el presupuesto de caja como los estados pro forma son útiles para la planeación financiera interna; además, los prestamistas existentes y potenciales siempre los exigen.

Podríamos, aventuradamente, proponer una definición de lo que concebimos como el proceso de Planeación Financiera. La Planeación Financiera es un proceso de translación a términos financieros, de los planes estratégicos y operativos del negocio a un horizonte de tiempo determinado que sirve para tomar decisiones tanto estratégicas como financieras propiamente dichas.

A través de ello, podemos apreciar el resultado del crecimiento pretendido, del riesgo que este implica, de las cantidades de recursos o fondos que se requieren y de los costos de capital

pronosticados para saber, en condiciones de incertidumbre, como cambia el valor de la empresa



dentro del escenario estratégico escogido y además, en aquellos escenarios que pudiesen ser factibles, y además, cuales variables tienen un impacto relevante en dicho valor del negocio. Podríamos resumir diciendo que a través de la Planeación Financiera se visualiza la estrategia del negocio a la luz de las tres decisiones financieras fundamentales, la de comprometer recursos (inversiones), la de estructura de capital (capital y/o préstamos requeridos, riesgo), y la de los dividendos para los Accionistas.

(Jimenez, 2012)

4.2.3 Importancia de la planeación financiera.

La planeación financiera permite a las empresas minimizar el riesgo y aprovechar oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero, para buscar el mejor rendimiento y la máxima seguridad financiera, establecer con base en información que acciones debemos tomar para no poner en riesgo el negocio, para ello debemos saber dónde está plantada la empresa y hacia donde la queremos llevar, acorde con la visión y misión de la organización.

Ante la nueva economía global del siglo XXI y la apertura de mercados más competitivos surge la necesidad de reforzar la planeación financiera en las empresas a fin de medir los riesgos y



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



anticiparse a eventos que le den ventajas competitivas, diseñando estrategias de mercado, optimizando el uso de los recursos, controlando sus costos operativos, haciendo más eficiente el flujo de su efectivo, orientando sus planes de inversión bajo un concepto de alta rentabilidad e integrando sus esfuerzos a un objetivo común, la competitividad y permanencia en el mercado.

La planeación financiera en una empresa es un aspecto importante porque que permite la planeación del crecimiento de capital, evaluar y dictaminar si la empresa es rentable o será rentable, por ello debe convertirse en el instrumento más importante de comunicación, tanto interna como externa, para quienes necesitan tomar decisiones como créditos, hipotecas, acciones. (Garcia, 2010)

El gerente de la organización deberá trabajar en conjunto con el equipo encargado de las finanzas del negocio para lograr establecer metas financieras que dirijan a la organización hacia el cumplimiento de los objetivos, la información financiera de una empresa que principalmente contendrá un balance de gastos, inversiones y utilidades entre otros datos, debe proporcionar un estado actual del negocio y una proyección a futuro, con el cual los directivos puedan tomar decisiones acerca del futuro de la empresa.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



La Planeación Financiera es un factor importante para asegurar la permanencia y sostenibilidad de la empresa en el tiempo. Así mismo, la planeación financiera constituye una herramienta de gestión empresarial sumamente importante que permite visualizar el proyecto de creación de empresa de forma global en términos financieros, por lo que las estrategias y planes operativos pueden ser cuantificados y proyectados a futuro. (Garcia, 2010).

4.2.4 Objetivos de la planeación financiera.

Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir de manera anticipada las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.

El propósito de la planeación es:

- ✓ Lograr los objetivos deseados en la organización.
- ✓ Ser una herramienta de control de la alta dirección.
- ✓ Abordar los aspectos de la incertidumbre.
- ✓ Combinar los propósitos al enfrentar el futuro incierto.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



La planeación financiera expresa la forma en que se deben cumplir los objetivos financieros.

Por tanto, un plan financiero es la declaración de lo que se pretende hacer en el futuro. Casi todas las decisiones requieren largos periodos de espera, lo cual significa que se necesita mucho más tiempo para realizarlas. En un mundo incierto, esto hace que las decisiones se tomen con mucha anticipación a su puesta en práctica.

Para llevar a cabo una planeación financiera de forma exitosa hay que tomar en cuenta tres elementos básicos: Enfoque, estrategia, tiempo.

Estos tres elementos permiten a la persona o a la empresa desarrollar una planificación exitosa. A razón de que en ellos se conjugan tanto la definición de objetivos como las soluciones para materializarlos. Al mismo tiempo que permite a quien los implementa tener una panorámica más amplia de hacia dónde se va a dirigir en términos de una buena planificación financiera.

Enfocar es dirigir la atención o el interés hacia un asunto o problema desde unos supuestos previos, para tratar de resolverlo acertadamente. Y al aplicarlo a la planificación financiera se está haciendo el énfasis en cómo lograr materializar los objetivos planteados. Es decir, cuando una persona está enfocada es porque ha entendido la importancia de alcanzar y asir de la meta. La

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



estrategia define los pasos a seguir. En ella se plantean las soluciones a los distintos escenarios que se puedan presentar, reduciendo así el margen de riesgo. Tomando en consideración los recursos disponibles y la capacidad que se tenga de ejecutarlos. Por lo que, agregar este elemento a la planificación financiera le sirve como el mapa de ruta para llegar al objetivo. (Jonm, 2010)

4.2.5 Tiempo de la planeación financiera.

El tiempo define el espacio y las expectativas que se tengan ya que, como recurso limitado, supedita las acciones que se van a tomar a que se encausen hacia la eficiencia y la optimización de los recursos disponibles para hacer realidad los objetivos de la planificación. (Gonzalez, 2015)

4.2.6 Herramientas de la planeación financiera.

Las herramientas en que se basa la planeación financiera a corto plazo estarán dadas por la planeación del efectivo y de sus utilidades.

El presupuesto de efectivo es importante ya que permite saber si existe déficit o superávit en cada uno de los meses cubierto por el pronóstico, este muestra y pronostica los flujos de efectivo de entrada, salida y saldos de efectivo de una empresa en un periodo de tiempo determinado, proporciona liquidez confiable, información futura del movimiento del efectivo en la empresa,



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



indica el momento y aproximadamente en qué cuantía la entidad tendrá, necesidad de efectivo a corto plazo y consecuentemente buscar su financiación o si por el contrario tendrá excedentes temporales ociosos que podrían ser invertidos y de esta manera poner a rendir el dinero, algo fundamental para que la gerencia esté mejor preparada para controlar la situación futura de efectivo y tratar de garantizar la liquidez necesaria para la entidad.

Mientras que la planeación de efectivo se enfoca en el pronóstico de los flujos de efectivo, la planeación de las utilidades se basa en los conceptos de acumulación para proyectar las utilidades de la empresa y toda su situación financiera. Los accionistas, acreedores y administradores de la empresa prestan mucha más atención a los estados financieros proforma, que son Estado de Resultado y Balance General proyectados.

Para preparar los estados financieros proforma se requieren dos entradas: los estados financieros del año anterior y el pronóstico de ventas para el año entrante. Para preparar el Estado de Resultado Proforma el método más sencillo es el de porcentaje de ventas; el cual pronostica las ventas y después expresa diversos rubros del Estado de Resultado como porcentajes de las ventas proyectadas.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



Para el balance general se utiliza un método simplificado, llamado el método de juicio, el cual se estiman los valores de las cuentas del balance general y se usa el financiamiento externo de la empresa como una cifra de balance y de ajuste, llamada financiamiento externo requerido.

(EcuRed, 2015)

4.2.6.1 Presupuestos.

4.2.6.1.1 Presupuesto de ventas.

“Presupuestar ventas es estimar los niveles de futuros ingresos, gastos de ventas y contribuciones a las ganancias” (Johnson 1996).

“Es un cálculo prudente del nivel de ventas esperado y que se utiliza principalmente para tomar decisiones de compras, producción y flujo de efectivo” (Jaramillo 2011).

“Es una representación de una estimación programada de las ventas, en términos cuantitativos, que realizara una empresa” (Jaramillo 2011).

“El pronóstico o presupuesto de venta es el fundamento más razonable sobre el cual se pueden establecer las cuotas de ventas” (Johnson, 1996).



4.2.6.1.2 Presupuesto de ingresos.

Los presupuestos de ingresos son los pronósticos de ingresos y gastos de ventas de una empresa, incluidos los gastos relacionados con el capital. Es esencial que establezcas si posees suficientes medios financieros para llevar a cabo las operaciones, hacer crecer tu negocio y, en última instancia, obtener un beneficio. Sin esta planificación, el futuro de tu empresa puede ser incierto ya que no puedes saber cuánto dinero estás recibiendo o gastando. Los presupuestos de ingresos garantizan que las empresas asignen eficientemente los recursos -y al hacerlo, se ahorra tiempo, esfuerzo y dinero. (Jonm, 2010)

El presupuesto de ingresos ayuda a las empresas a predecir la cantidad que ganarán cuando vendan sus productos y servicios. A veces, esto puede ser difícil de calcular para las pequeñas empresas, especialmente para aquellas que acaban de comenzar -porque no tienen un historial de datos-. Debes formular un plan de negocio y mantenerlo. Los planes de negocio reflejan el verdadero estado de los negocios actuales de la organización y ayudan a analizar todos los aspectos del negocio, incluyendo los ingresos esperados. El presupuesto de ingresos de ventas puede ser sencillo de construir. Incluye el número de unidades que esperas vender, junto con el número de clientes que esperas compren tus productos o servicios. También incluye el precio que se cobrará por esos productos y servicios.

(Gerencie, 2011)



4.2.6.1.3 Presupuesto de compras.

Implica determinar el número de unidades que se debe adquirir para hacer frente al consumo, de manera que haya una producción normal y para tener una cantidad razonable como inventario, de manera que no implique mayores costos por almacenaje ni riesgos por pérdida o deterioro. Contiene todo lo relacionado a materiales, componentes, suministros y servicios de producción, que tienen que adquirirse con el fin del buen desempeño de la compañía. (Jimenez, 2012)

4.2.6.1.4 Presupuesto de gastos.

El presupuesto de gastos es donde se plasman los cálculos aproximados de los egresos que tendrá la empresa. De esta manera podrá incluir detalladamente cada gasto y sabrá disponer de sus recursos adecuadamente.

Gastos generales de empresa: en el presupuesto de gastos deben ingresarse todos los egresos que generara la empresa desde la nómina de los empleados hasta la papelería o los servicios básicos.

Si se cuenta con varios departamentos cada uno debe preparar su propio presupuesto de gastos para tener una idea más realista de cuanto gastaran.



Imprevistos: Es importante que dentro del presupuesto de gastos se cuente con un monto determinado para imprevistos que se puedan presentar. Estar preparado ante los riesgos es la base para que su negocio sea solvente y supere las adversidades.

El presupuesto de gastos es una herramienta que por lo general se realiza anualmente, aunque también puede elaborarse de forma semestral o trimestral, todo depende de cada caso en particular, lo importante es saber determinar cuáles serán los gastos que tendrá su negocio durante todo el año o durante un período específico para evaluar a ciencia cierta su implicación y los efectos que generaría. (Gerencie, 2011)

4.2.6.1.5 Flujo de caja.

El flujo de caja es un estado financiero básico que presenta, de una forma dinámica, el movimiento de entrada y salidas de efectivo de una empresa, en un periodo determinado de tiempo y la situación de efectivo al final del mismo período.



El flujo de caja tiene como propósito primordial los siguientes:

- Presentar la información correspondiente a las entradas y salidas de efectivo de una empresa, durante un periodo determinado de tiempo.
- Evaluar la habilidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivo.
- Prever las necesidades de efectivo y la manera de cubrirlas adecuada y oportunamente.

4.2.6.2 Estado de Resultado Proforma.

El estado de resultados proforma refleja el método contable de acumulaciones, bajo el cual los ingresos, los costos y los gastos se comparan dentro de periodos de tiempo idénticos. Describe en forma compendiada las transacciones que darán como resultado una pérdida o una ganancia para los propietarios de una empresa.

Completados los presupuestos anteriormente descritos, es posible formular el presupuesto del estado de resultados proforma luego de calcular algunas cifras adicionales. Esto permitirá establecer si los planes son o no satisfactorios desde el punto de vista de las utilidades. (Gerencie, 2011)



4.2.6.3 Estado de Situación Financiera Proforma.

El balance de situación proforma se define como el estado que presenta la situación financiera de una empresa en una fecha futura.

En la elaboración de presupuestos, el balance de situación proforma se utiliza para mostrar el efecto de las operaciones planeadas de la firma sobre la situación financiera de la misma. Además es útil como medio para reunir las cifras presupuestadas con el fin de revisar su consistencia.

Básicamente existen dos procedimientos para proyectar el balance de situación. El primero y más formal es expresar los presupuestos en forma de asientos de diario y pasarlos a una hoja de trabajo para llegar así al balance general para el fin del periodo. Las cifras iniciales son las de los saldos reales o las de los saldos estimados del año anterior al de vigencia del presupuesto. El segundo procedimiento se basa en que el balance de situación puede estimarse con bastante precisión del conocimiento de las principales partidas del estado de resultados presupuestado, del presupuesto de caja y del presupuesto de inversiones de capital, sin ligar los estimados en un paso a paso con las ventas, las compras y los planes de fabricación. (Gerencie, 2011)



4.2.6.4 Razones financieras.

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.



Las razones financieras se pueden clasificar en cuatro grandes grupos a saber:

Razones de liquidez, Razones de endeudamiento, Razones de rentabilidad, Razones de cobertura.

(Gerencie, 2011)

4.2.6.4.1 Razones de liquidez.

- ✓ Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa y para ello se utilizan los siguientes indicadores:
- ✓ **Capital neto de trabajo:** Se determina restando los activos corrientes al pasivo corriente. Se supone que en la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo es mayor.
- ✓ **Índice de solvencia:** Se determina por el cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente (activo corriente/pasivo corriente). Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa.
- ✓ **Prueba ácida:** Es un índice de solvencia más exigente en la medida en que se excluyen los inventarios del activo corriente. $(\text{Activo corriente} - \text{Inventarios})/\text{pasivo corriente}$.



- ✓ **Rotación de inventarios:** Indicador que mide cuanto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios. Recordemos que los inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad.
- ✓ **Rotación de cartera:** Es el mismo indicador conocido como rotación de cuentas por cobrar que busca identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas por cobrar que hacen parte del activo corriente.
- ✓ Las cuentas por cobrar son más recursos inmovilizados que están en poder de terceros y que representan algún costo de oportunidad. (Gerencie, 2011)
- ✓ **Rotación de cuentas por pagar:** Identifica el número de veces que en un periodo la empresa debe dedicar su efectivo en pagar dichos pasivos (Compras anuales a crédito/Promedio de cuentas por pagar).

4.2.6.4.2 Razones de endeudamiento.

Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Entre los indicadores que se utilizan tenemos:



- ✓ **Razón de endeudamiento:** Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Recordemos que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios o bien por terceros (proveedores o acreedores). Se determina dividiendo el pasivo total entre el activo total).
- ✓ **Razón pasivo capital:** Mide la relación o proporción que hay entre los activos financiados por los socios y los financiados por terceros y se determina dividiendo el pasivo a largo plazo entre el capital contable.

4.2.6.4.3 Razones de rentabilidad.

Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios. Los indicadores más comunes son los siguientes:

- ✓ **Margen bruto de utilidad:** Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias: $(Ventas - Costo de ventas) / Ventas$.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



-
- ✓ **Margen de utilidades operacionales:** Indica o mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada venta y para ello se resta además del costo de venta, los gastos financieros incurridos.
 - ✓ **Margen neto de utilidades:** Al valor de las ventas se restan todos los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos a que haya lugar.
 - ✓ **Rotación de activos:** Mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos. Los activos se utilizan para generar ventas, ingresos y entre más altos sean estos, más eficiente es la gestión de los activos. Este indicador se determina dividiendo las ventas totales entre activos totales.
 - ✓ **Rendimiento de la inversión:** Determina la rentabilidad obtenida por los activos de la empresa y en lugar de tomar como referencia las ventas totales, se toma como referencia la utilidad neta después de impuestos (Utilidad neta después de impuestos/activos totales).
 - ✓ **Rendimiento del capital común:** Mide la rentabilidad obtenida por el capital contable y se toma como referencia las utilidades después de impuestos restando los dividendos preferentes. (Utilidades netas después de impuestos - Dividendos preferentes/ Capital contable - Capital preferente).



- ✓ **Utilidad por acción:** Indica la rentabilidad que genera cada acción o cuota parte de la empresa. (Utilidad para acciones ordinarias/número de acciones ordinarias).

4.2.6.4.4 Razones de cobertura.

- ✓ Las razones de cobertura miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la salud financiera de la empresa. Entre los indicadores a utilizar tenemos:
- ✓ **Cobertura total del pasivo:** Determina la capacidad que tiene la empresa para cubrir el costo financiero de sus pasivos (intereses) y el abono del capital de sus deudas y se determina dividiendo la utilidad antes de impuestos e intereses entre los intereses y abonos a capital del pasivo.
- ✓ **Razón de cobertura total:** Este indicador busca determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir con las utilidades los costos totales de sus pasivos y otros gastos como arrendamientos. (Gerencie, 2011).



4.2.7 Ciclo del Efectivo.

El Ciclo del Efectivo es definido como el periodo de tiempo, cuantificado en días, que le toma a una empresa ejecutar el proceso que inicia con el pago de la obligación generada en la compra de insumos o mercancías a crédito; hasta el momento en que se recauda efectivo producto de la liquidación o realización de las cuentas por cobrar a clientes. El ciclo del efectivo es igual al periodo de conversión de inventarios, también denominado periodo promedio de los inventarios, más el periodo de cobro de cuentas por cobrar, también denominado periodo promedio de cobro, menos el periodo de aplazamiento de las cuentas por pagar o periodo promedio de pago. (Tanaka, 2005)

4.2.8 Proyección de Ventas.

4.2.8.1 Método 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. Este se aplica al año inmediatamente anterior del periodo a presupuestar, resultando el pronóstico requerido. (Siniesterra, 2007)



V. Caso practico

5.1 Perfil de la Empresa.

5.1.1 Historia

MOTOREPUESTOS GUZACK, S.A es una empresa comercial que vende repuestos y accesorios para todo tipo de motocicletas desde el año 2002 con una amplia trayectoria en conocimiento de motocicletas y una gran experiencia en el mercado por más de 10 años. La cual se constituye legalmente el 16 de abril del 2002 , mediante escritura pública poder general para administrar rentas, registrada en el acta número 60 debidamente autorizada en el registro público mercantil de la ciudad Managua.

En estos diez años, la empresa ha tenido como actividad principal la importación de repuestos de la marca Guzack, para todo tipo de motocicletas y de esta manera abastecer con sus ventas al por mayor a diferentes clientes a nivel nacional.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



En la actualidad Motorepuestos Guzack, S.A. cuenta con once empleados, los cuales se encuentran asegurados en el Instituto Nacional de Seguridad Social, y con los contratos debidamente registrados en el Ministerio del trabajo.

Dirección: De los semáforos del linda vista 2 ½ al Este, Linda Vista.

Teléfono: +50522546386

Correo electrónico:

motorepuestosguzack,s.a@gmail.com

Tipo de empresa: Sociedad Anónima

Actividad: Venta de Repuestos para motos.

Nombre comercial: MOTOREPUESTOS GUZACK, S.A

Razón Social: POLANCO ALVAREZ NH

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



Línea de Productos

Bobinas, Tensores, válvulas, empaques, tapones, bujías, balineras, focos, cables, chisperos, mangos, manecillas, cadenas, esparrago, fricción, pistón, cilindros, neumáticos, flasher, baterías, guardafangos delanteros, focos, pide vía, escape, coletas, tanque de combustible, luces, cepos, carburador, patada, empaque de motor, juego completo de sellos, manguera de combustible, biela, bomba de aceite, manubrio de hierro, amortiguador de trasero, espejos, manda, palanca de cambio, visor de cascos, pernos, varilla de freno, porta foco, tapa bobina entre otros.

5.1.2 Misión.

MOTOREPUESTOS GUZACK, S.A tiene como misión comercializar repuestos y accesorios para motocicletas, orientada a la búsqueda de nuevos caminos estratégicos aplicando innovaciones comerciales, tecnológicas y administrativas que faciliten el desarrollo empresarial y humano en beneficio de todos sus clientes; excelencia en calidad, y atención al cliente, como eje central de nuestra misión.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



5.1.3 Visión.

MOTOREPUESTOS GUZACK , S.A busca consolidarse como la primera opción de compra de todos los clientes a nivel nacional, en el mercado de repuestos y accesorios para motocicletas apoyados en la calidad de su gente y sus productos.

5.1.4 Objetivos

- ✓ Dar al cliente lo que nos pide. El cliente debe de quedar contento con nuestro trabajo y nuestros productos.
- ✓ Dar el máximo de nosotros mismos para ofrecer lo mejor al mejor precio.
- ✓ Trabajar con entusiasmo y profesionalidad para realizar nuestro trabajo de la mejor manera posible.

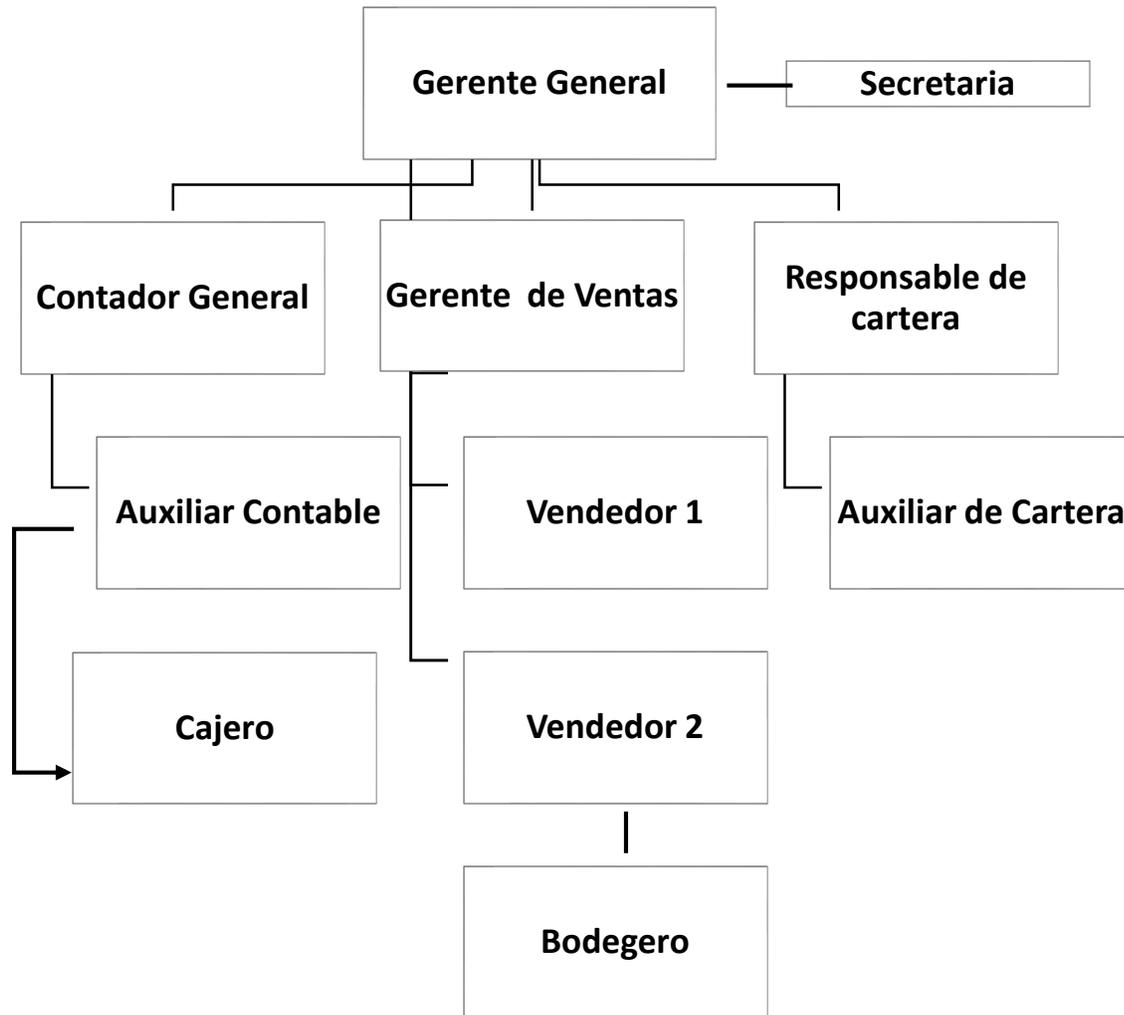
En definitiva los objetivos de nuestra empresa se definen en atender a nuestros clientes como nos gustaría que lo hicieran con nosotros.



5.1.5 Valores.

- ✓ Nuestros valores de trabajo para otorgar día a día un mejor servicio a nuestros clientes son:
- ✓ Ética: honestidad, credibilidad y lealtad.
- ✓ Excelencia: calidad, eficiencia y productividad.
- ✓ Servicio al cliente: atención, amabilidad y agilidad.
- ✓ Responsabilidad: puntualidad, disciplina y equidad.

5.1.6 Estructura Organizacional.





5.2 Planteamiento del problema.

En la actualidad las empresas están luchando por ser cada día más eficientes en el mercado debido al alto nivel de competitividad al cual se enfrentan diariamente. Para lograr esto las entidades necesitan un crecimiento constante, por lo cual es de vital importancia la elaboración de una efectiva planeación financiera a corto plazo.

Hoy en día la empresa MOTOREPUESTOS, GUZACK S.A no cuenta con una buena planeación financiera lo cual ha provocado ciertas incertidumbres en el uso y manejo de los recursos de la entidad.



5.2.2 Políticas de la empresa.

La empresa Motorepuestos Guzack, S.A, cumple con la responsabilidad de establecer y aprobar las políticas de la compañía, las mismas que serán de cumplimiento obligatorio y en función de éstas se revisarán y elaborarán los planes, programas, procedimientos y presupuestos; se administrarán los recursos, se organizará la administración y el funcionamiento de la compañía.

1. Brindar trato esmerado a todos los clientes en sus llamadas, en sus solicitudes y reclamos considerando que el fin de la empresa es satisfacer las necesidades de los clientes.
2. Las Facturas de contado serán pagadas en el momento de la entrega del producto. En caso de la Factura Crédito, se entregará copia de la misma con la firma de recibido del cliente.
3. El empleado no se quedara con ningún dato personal de los clientes, estos son sólo para uso de la empresa.
4. Todo requerimiento de pago de horas extras y viáticos deberá obedecer a una programación de trabajo previamente establecida y en función de su costo beneficio y deberán ser autorizados por el Gerente.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



-
5. Los empleados sometidos a condiciones y horarios especiales de trabajo, acuerdo a normas del ministerio del trabajo, no podrán laborar horas extraordinarias y/o suplementarias a fin de precautelar su salud y bienestar.

 6. En todo contrato de trabajo se establecerá la obligatoriedad de que vencido el plazo convenido, el empleado se comprometa a no ingresar a su lugar de trabajo sin autorización expresa del Gerente.

 7. La Administración deberá rediseñar y posteriormente mantener la estructura orgánica de la compañía enfocada hacia el cliente, orientada a satisfacer sus necesidades y al desarrollo de productos innovadores, acordes con los avances tecnológicos.

 8. Las depreciaciones son calculadas sobre los activos en explotación, en base al método de línea recta, considerando los años de vida útil estimada para cada tipo de bien.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.

5.3 Diagnostico.

El análisis FODA es la herramienta estratégica por excelencia más utilizada, aunque a veces de forma intuitiva y sin conocer su nombre técnico. El beneficio que se obtiene con su aplicación es conocer la situación real en que se encuentra la empresa de Motorepuestos Guzack S.A así como el riesgo y oportunidades que le brinda el mercado.

Análisis FODA- Motorepuestos Guzack, S.A

	Positivos	Negativos
	Fortalezas	Debilidades
Interno	<p>Amplia gama de productos.</p> <p>Excelente atención al cliente.</p> <p>Precios económicos.</p>	<p>Falta de planeación financiera a corto y largo plazo.</p> <p>No se dispone de un control de inventario eficiente.</p> <p>La existencia en el mercado de otras empresas con el mismo producto.</p>
Externo	Oportunidades	Amenazas
	<p>Aumento de nuevos proveedores y menores precios.</p> <p>Demanda creciente del mercado hacia los repuestos.</p> <p>Precios preferentes por parte de los proveedores.</p>	<p>Aumento de los costos de la mercadería.</p> <p>Crecimiento de poder de negociación de los clientes.</p> <p>Nuevos competidores.</p>

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



Objetivos Estratégicos

La estrategia que sigue la empresa es la diferenciación, la cual se demuestra a través de los productos que ofrece nuestra marca GUZACK, de la mejor calidad y avanzada tecnología a precios razonables para la máxima satisfacción de todos sus clientes y usuarios.

1. Venta de productos de gran valor agregado que satisfagan una demanda exigente y particular.
2. Incrementar las ventas mensuales.
3. Lograr una mayor cobertura a nivel nacional a través de una red de ventas eficiente.
4. Fortalecer nuestra relación con los proveedores mediante la comunicación constante para abastecerse de producto ante una posible alza de precios y aprovechar las posibles ganancias en un ajuste de precios, efectuar los pagos a tiempo y cumplir con los acuerdos pactados.
5. Crear políticas de crédito flexibles para los clientes, que nos permitan una rápida recuperación de cartera.



MOTOREPUESTOS GUZACK, S.A

Proyecciones Financieras para el año 2015

Los gastos por servicios básicos son variables.

Se pretende aumentar las ventas mensuales a través de la utilización del método de incremento porcentual.

Las ventas se realizaran 60% a contado y 40% a crédito, la parte al crédito será recuperada cada dos meses posterior a la fecha que se dio el crédito.

Las cuentas por cobrar del año 2014 se recuperan en febrero del año 2015.

Las compras se realizaran en los meses de marzo, junio, septiembre 60% a crédito y el 40% a contado.

El pago por compra al crédito será efectuado de la siguiente manera el 25% cada mes después de la compra hasta cancelarlo.

El saldo pendiente a proveedores del 2014 será pagado en los meses de enero, febrero, marzo y abril.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 1: Estado de Situación Financiera año 2013.

Motorepuestos Guzack, S.A Estado de Situación Financiera Al 31 de Diciembre del 2013 Expresado en miles de cordobas			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalente de efectivo		6,575,500.00	
Cuentas por cobrar clientes	630,000.00		
Estimaciones para cuentas por cobrar	<u>12,600.00</u>	617,400.00	
Inventario		<u>1,065,800.00</u>	
Total activos corrientes		8,258,700.00	
Activos no corrientes			
Mobiliario y equipo de oficina	165,000.00		
Depreciación de mobiliario y equipo de oficina	<u>- 33,000.00</u>	132,000.00	
Equipo rodante	800,500.00		
Depreciación de equipo rodante	<u>- 100,062.50</u>	700,437.50	
Edificio	990,000.00		
Depreciación de Edificio	<u>- 49,500.00</u>	940,500.00	
Total de activos no corrientes		1,772,937.50	
Total activos		10,031,637.50	
	<hr/>		
	Elaborado	Revisado	Autorizado
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			584,437.50
Total pasivos corrientes			<u>584,437.50</u>
Capital Contable			
Capital contribuido			9,200,000.00
Capital Social			
Capital Ganado			
Utilidad acumulada			247,200.00
Total capital contable			9,447,200.00
Total Pasivo + Capital			10,031,637.50

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera .

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 2: Estado de Resultado año 2013

Motorepuestos Guzack, S.A		
Estado de Resultado		
Del 01 de enero Al 31 de Diciembre del 2013		
Expresado en miles de cordobas		
Ventas	3,647,500.00	
Costo de Ventas	2,188,500.00	
Utilidad Bruta	1,459,000.00	
Gastos operativos	<u>1,150,000.00</u>	
Utilidad antes del IR	309,000.00	
IR 20%	<u>61,800.00</u>	
Utilidad Neta del ejercicio	247,200.00	
_____ Elaborado	_____ Revisado	_____ Autorizado

Fuente: Br.Nelson Polanco.
Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 3: Estado de Situación Financiera año 2014.

Motorepuestos Guzack, S.A Estado de Situación Financiera Al 31 de Diciembre del 2014 Expresado en miles de cordobas			
Activos			Pasivos
Activos corrientes			Pasivos corrientes
Efectivo y Equivalente de efectivo		6,929,374.00	Cuentas por pagar
Cuentas por cobrar clientes	520,000.00		
Estimaciones para cuentas por cobrar	<u>10,400.00</u>	509,600.00	Total pasivo
Inventario		<u>1,090,285.00</u>	<u>650,000.00</u>
Total activos corrientes		8,529,259.00	Capital Contable
Activos no corrientes			Capital contribuido
Mobiliario y equipo de oficina	165,000.00		Capital Social
Depreciación de mobiliario y equipo de oficina	<u>- 66,000.00</u>	99,000.00	
Equipo rodante	800,500.00		Capital ganado
Depreciación de equipo rodante	<u>- 200,125.00</u>	600,375.00	Utilidad acumulada
Edificio	990,000.00		
Depreciación de Edificio	<u>- 99,000.00</u>	<u>891,000.00</u>	Total capital contable
Total de activos no corrientes		1,590,375.00	9,469,634.00
Total activos		10,119,634.00	Total Pasivo + Capital
			10,119,634.00
	<hr/> Elaborado	<hr/> Revisado	<hr/> Autorizado

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 4: Estado de resultado 2014

Motorepuestos Guzack, S.A		
Estado de resultado		
Del 01 de enero Al 31 de Diciembre del 2014		
Expresado en miles de cordobas		
Ventas	4,948,780.00	
Costo de Ventas	2,969,268.00	
Utilidad Bruta	1,979,512.00	
Gastos operativos	1,620,000.00	
Utilidad antes del IR	359,512.00	
IR 25%	89,878.00	
Utilidad Neta del ejercicio	269,634.00	
Elaborado	Revisado	Autorizado

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 5: Análisis vertical Estado de Resultados 2013-2014

Análisis Vertical Motorepuestos Guzack, S.A Estado de resultado				
	2013	%	2014	%
Ventas	3,647,500.00	100	4,948,780.00	100
Costo de Ventas	2,188,500.00	60	2,969,268.00	60
Utilidad Bruta	1,459,000.00	40	1,979,512.00	40
Gastos operativos	1,150,000.00	31.5	1,620,000.00	32.7
Utilidad antes del IR	309,000.00	8.5	359,512.00	7.3
IR	61,800.00	1.7	89,878.00	1.8
Utilidad Neta del ejercicio	247,200.00	6.8	269,634.00	5.4

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 6: Análisis Vertical Estados de Situación Financiera 2013-2014

Análisis Vertical									
Motorepuestos Guzack, S.A									
Estados de Situación Financiera									
Activos	2013	%	2014	%	Pasivos	2013	%	2014	%
Activos corrientes					Pasivos corrientes				
Efectivo y Equivalente de efectivo	6,575,500.00	65.55	6,929,374.00	68.47	Cuentas por pagar	584,437.50	5.83	650,000.00	6.42
Cuentas por cobrar clientes	630,000.00	6.28	520,000.00	5.14	Total pasivo	584,437.50	5.83	650,000.00	6.42
Estimaciones para cuentas por cobrar	12,600.00	0.13	10,400.00	0.10	Capital Contable				
Inventario	1,065,800.00	10.62	1,090,285.00	10.77	Capital contribuido				
Total activos corrientes	8,258,700.00	82.33	8,529,259.00	84.28	Capital Social	9,200,000.00	91.71	9,200,000.00	90.91
Activos no corrientes					Capital ganado				
Mobiliario y equipo de oficina	165,000.00	1.64	165,000.00	1.63	Utilidad acumulada	247,200.00	2.46	269,634.00	2.66
Depreciación de mobiliario y equipo de oficina	- 33,000.00	-0.33	- 66,000.00	-0.65	Total capital contable	9,447,200.00	94.17	9,469,634.00	93.58
Equipo rodante	800,500.00	7.98	800,500.00	7.91					
Depreciación de equipo rodante	- 100,062.50	-1.00	- 200,125.00	-1.98					
Edificio	990,000.00	9.87	990,000.00	9.78					
Depreciación de Edificio	- 49,500.00	-0.49	- 99,000.00	-0.98					
Total de activos no corrientes	1,772,937.50	17.67	1,590,375.00	15.72					
Total activos	10,031,637.50	100.00	10,119,634.00	100.00	Total Pasivo + Capital	10,031,637.50	100.00	10,119,634.00	100.00

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 7: Análisis Horizontal Estados de Resultado 2013-2014

Análisis Horizontal Motorepuestos Guzack, S.A Estado de resultado				
	2013	2014	Aumento o (Disminución)	% Aumento o (Disminución)
Ventas	3,647,500.00	4,948,780.00	1,301,280.00	35.68%
Costo de Ventas	2,188,500.00	2,969,268.00	780,768.00	35.68%
Utilidad Bruta	1,459,000.00	1,979,512.00	520,512.00	35.68%
Gastos operativos	1,150,000.00	1,620,000.00	470,000.00	40.87%
Utilidad antes del IR	309,000.00	359,512.00	50,512.00	16.35%
IR	61,800.00	89,878.00	28,078.00	45.43%
Utilidad Neta del ejercicio	247,200.00	269,634.00	22,434.00	9.08%

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 8: Analisis Horizontal Estados de Situacion Financiera 2013-2014

Analisis Horizontal Motorepuestos Guzack, S.A Estados de Situacion Financiera									
Activos					Pasivos				
Activos corrientes	2013	2014	Aumento o (Disminución)	% Aumento o (Disminución)	Pasivos corrientes	2013	2014	Aumento o (Disminución)	% Aumento o (Disminución)
Efectivo y Equivalente de efectivo	6,575,500.00	6,929,374.00	353874.00	5.38%	Cuentas por pagar	584,437.50	650,000.00	65562.50	11.22%
Cuentas por cobrar clientes	630,000.00	520,000.00	-110000.00	-17.46%	Total pasivo	584,437.50	650,000.00	65562.50	11.22%
Estimaciones para cuentas por cobrar	12,600.00	10,400.00	-2200.00	-17.46%	Capital Contable				
Inventario	1,065,800.00	1,090,285.00	24485.00	2.30%	Capital contribuido				
Total activos corrientes	8,258,700.00	8,529,259.00	270559.00	3.28%	Capital Social	9,200,000.00	9,200,000.00	0.00	0.00%
Activos no corrientes					Capital ganado				
Mobiliario y equipo de oficina	165,000.00	165,000.00	0.00	0.00%	Utilidad acumulada	247,200.00	269,634.00	22434.00	9.08%
Depreciacion de mobiliario y equipo de oficina	- 33,000.00	- 66,000.00	-33000.00	100.00%	Total capital contable	9,447,200.00	9,469,634.00	22434.00	0.24%
Equipo rodante	800,500.00	800,500.00	0.00	0.00%					
Depreciacion de equipo rodante	- 100,062.50	- 200,125.00	-100062.50	100.00%					
Edificio	990,000.00	990,000.00							
Depreciacion de Edificio	- 49,500.00	- 99,000.00							
Total de activos no corrientes	1,772,937.50	1,590,375.00	-182562.50	-10.30%					
Total activos	10,031,637.50	10,119,634.00	87996.50	0.88%	Total Pasivo + Capital	10,031,637.50	10,119,634.00	87996.50	0.88%

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 9: Interpretación del Estado de Situación Financiera 2013/2014- Motorepuestos Guzack, S.A

Cuentas Relevantes	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
Efectivo y equivalente de efectivo	El efectivo representa el 66.55% para 2013 y el 67.84% para el año 2014 del total de los activos que la empresa dispone para cubrir sus deudas a corto plazo, así vemos que las obligaciones a corto plazo al 2014 podrían ser cubiertas sin necesidad de realizar el inventario.	La disponibilidad de efectivo de la entidad aumentó en 5.38% en relación al año anterior, esto tiene estrecha relación con la disminución en las cuentas por cobrar principalmente, de igual manera el aumento de las ventas.
Cuentas por cobrar	Esta cuenta representa el 6.28% para 2013 y el 5.14% para el año 2014, lo que nos indica que los clientes están pagando sus deudas en tiempo y forma. Lo cual es positivo para la empresa porque les genera dinero líquido en el corto plazo.	Se obtuvo una disminución de C\$110,000.00 lo que es equivalente al 17.46% del año 2014 con respecto al 2013, lo que indica que la estructura de crédito mejoró considerándose una recuperación de cartera satisfactoria, pues los clientes pagaron sus deudas.
Cuentas por pagar	Representa el 5.83% en 2013 y 6.42% para 2014 del total de los pasivos lo que nos indica que la empresa está haciendo frente a sus obligaciones a corto plazo de manera menos efectiva en comparación al año anterior.	Se puede apreciar una disminución de C\$ 65,562.50 equivalente al 11.22% del año 2014 con respecto al 2013, este cambio es comprensible ya que la empresa hizo frente a las obligaciones con parte del efectivo que la empresa cuenta debido al aumento de sus ingresos por más ventas en el periodo 2014.
Utilidad acumulada	La utilidad para el año 2013 representa el 2.46% y para el año 2014 un 2.66% siendo este un resultado positivo debido al aumento de los ingresos por ventas en el 2014.	Se presenta un aumento de C\$ 22434 lo cual es equivalente al 9.08% del año 2014 con respecto al 2013, siendo este resultado positivo debido a que no hubo pérdida ese año.

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 10: Interpretación del Estado de Resultado 2013/2014- Motorepuestos Guzack, S.A

Cuentas Relevantes	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
Ventas		Representa un aumento de C\$ 1,301,308 lo cual es equivalente al 35.68%, esto debido a una demanda mayor de los productos en comparación con el año 2013.
Costo de ventas	El 60% de las ventas en 2013 y el 60% en 2014 representa el costo de ventas, en ambos años se obtuvieron ganancias, sin embargo en 2014 las ventas aumentaron en comparación con 2013, además los gastos en el año 2014 fueron mucho más en comparación 2013.	Representa una aumento de C\$ 780,768 lo cual es equivalente al 35.68%, esto debido al aumento de las ventas en comparacion al año anterior.
Utilidad operacional	Se obtuvo un 6.8% equivalente a un monto de C\$ 247,200 para el año 2013 y apenas un 5.4% equivalente a C\$269,624 para el año 2014 3sto debido a que los gastos aumentaron en el año 2014.	Se obtuvo un aumento de C\$ 385,358 equivalente al 42.02%, debido al aumento de las ventas en el periodo 2014.

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 11: Razones Financieras.

Motorepuestos Guzack, S.A				
Razones Financieras				
2014				
Razon Circulante:	<u>Activos Corrientes</u> <u>Pasivo Corrientes</u>	:	<u>8,529,259.00</u> <u>650,000.00</u>	: 13.12
Razon Acida:	<u>Activos Corrientes - Inventario</u> <u>Pasivos Corrientes</u>	:	<u>7,438,974.00</u> <u>650,000.00</u>	: 11.44
Razon Deuda:	<u>Deuda Total</u> <u>Activo total</u>	:	<u>650,000.00</u> <u>10,119,634.00</u>	: 6.42%
Rotacion de Inventario:	<u>Costo de Venta</u> <u>Inventarios</u>	:	<u>2,969,268.00</u> <u>1,090,285.00</u>	: 2.72
Periodo de Cobro:	<u>Ventas Netas</u> <u>Cuentas por cobrar</u>	:	<u>4,948,780.00</u> <u>520,000.00</u>	: 9.52
Rotacion de las cuentas por pagar:	<u>Compras</u> <u>Cuentas por pagar proveedores</u>	:	<u>2,993,753.00</u> <u>441,150.00</u>	: 6.79
Margen neto de Utilidad:	<u>Utilidad Neta</u> <u>Ventas</u>	:	<u>269,634.00</u> <u>4,948,780.00</u>	: 5.45%
Rendimiento Patrimonio:	<u>Utilidad Neta</u> <u>Patrimonio</u>	:	<u>269,634.00</u> <u>9,200,000.00</u>	: 2.93%

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Tabla 12: Análisis de Razones Financieras 2014- Motorepuestos Guzack, S.A

2014		Análisis
Razon Circulante		
<u>Activos corrientes</u>	= $\frac{8529259.00}{650000.00}$	= C\$ 13.12
<u>Pasivos corrientes</u>		
La capacidad de los activos de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo es de C\$13.12 por cada C\$1.00 de deuda que tenga. Este incremento en la razón de liquidez se debe mayormente a los pagos realizados en el periodo 2014.		
Razon ácida.		
<u>Activos corrientes- inventarios</u>	= $\frac{7438974.00}{650000.00}$	= C\$ 11.44
<u>pasivos corrientes</u>		
La empresa cuenta con una capacidad de pago de C\$11.44 por cada C\$ 1.00 de deuda que tenga en el corto plazo, todo esto sin la necesidad de convertir sus inventarios en dinero líquido. Este aumento en la razón se debe también por los pagos realizados en 2014 a las cuentas por pagar.		
Rotación de inventario		
<u>Costo de ventas</u>	= $\frac{2969268.00}{1090285.00}$	= 2.72
<u>Inventarios</u>		
En este año el inventario roto 2.72 veces lo que significa observando la razón que el inventario se venderá cada 132 días después de la adquisición del mismo.		
Periodo de cobro		
<u>Ventas netas</u>	= $\frac{4948780.00}{520000.00}$	= 9.52
<u>Cuentas por cobrar</u>		
En un promedio de 37 días los clientes están cancelando sus deudas que tienen con la empresa lo que quiere decir que se está recuperando la cartera con 323 días de anticipación. Siendo muy positivo en la obtención de efectivo para la reinversión del mismo.		
Margen neto de utilidad		
<u>Utilidad neta</u>	= $\frac{269634.00}{4948780.00}$	= 5.45%
<u>ventas totales</u>		
Del total de las ventas el 5.4% es para los socios, debido a la disminución del porcentaje de ganancia y el incremento en los gastos que se obtuvo en este periodo los socios recibirán menos dividendos por cada cordoba que invirtieron.		
Rendimiento del patrimonio		
<u>Utilidad neta</u>	= $\frac{269634.00}{9200000.00}$	= 2.931
<u>patrimonio</u>		
La inversión del patrimonio recibe un 2.93% del rendimiento anual, provocado por el aumento de las utilidades para este año.		
Razon de Deuda		
<u>Pasivo total</u>	= $\frac{650000.00}{10119634.00}$	= 6.42
<u>Activo total</u>		
Del total de los activos de la empresa se debe el 6.42% a terceros, disminución alcanzada por los pagos de las obligaciones realizadas.		

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 13: Proyección de ventas.

Proyección de Ventas		
Metodo Incremento Porcentual		
PERIODO	VENTAS	
1	2010	2,320,000
2	2011	2,490,000
3	2012	3,580,200
4	2013	3,647,500
5	2014	4,948,780

MÉTODO INCREMENTOS PORCENTUAL

$$I\% = \frac{X_u - X_o}{X_o}$$

I% Incrementos porcentuales
 Xu Año de cálculo
 Xo Año base (anterior)

PERIODO	VENTAS	INCREMENTO %
1	2,320,000	
2	2,490,000	0.073
3	3,580,200	0.438
4	3,647,500	0.019
5	4,948,780	0.357
TOTAL		0.887

Promedio

$$\text{Pr I.\%} = \frac{\text{Total I.\%}}{n - 1}$$

Producto 01

$$\frac{0.887}{4}$$

CÁLCULO PRONÓSTICO

2015

0.222 UNIDADES

4,948,780
 0.222 6,045,757

Nota: En este caso se multiplica el ultimo dato historico por el promedio incremento porcentual.

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 14: Presupuesto de Venta.

Motorepuestos Guzack, S.A Presupuesto de ventas														
		Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Ventas totales	6045756.82													
Ventas en cordobas		503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	6045756.82
Ventas al credito (40%)		201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	2418302.73
Ventas al contado (60%)		302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	3627454.09

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrero

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Presupuesto de venta:

Este presupuesto fue elaborado a base del método incremento % el cual consiste en calcular el aumento o disminución % del volumen de actividad para cada año.

Para calcular las ventas por este método se siguen los siguientes pasos:

Obtener el total de las ventas anuales de los últimos 5 años.

Calcular el promedio de incremento porcentual para cada año.

Se calcula el promedio de dicho porcentaje.

Este promedio se multiplica por las ventas del último año, dicho resultado será una estimación aproximada de las unidades a vender en el siguiente periodo.

Después de haber realizado los cálculos matemáticos del método antes mencionado, este nos indica que las ventas anuales estimadas para nuestra empresa en el año dos mil quince serán de 6,045,756.82 unidades por tanto nuestras ventas mensuales estarán estimadas en 503,813.07 unidades de las cuales el 40% se venderá a crédito y el restante 60% de contado.

Tabla 15: Presupuesto de Ingresos.

Motorepuestos Guzack, S.A													
Presupuesto de ingresos													
Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Ventas totales	302287.84	302287.84	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	503813.07	5642706.36
Ventas al contado	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	302287.84	3627454.09
Recuperacion de cartera			201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	201525.23	2015252.27
IVA 15%	45343.18	45343.18	75571.96	75571.96	75571.96	75571.96	75571.96	75571.96	75571.96	75571.96	75571.96	75571.96	846405.95
Ingresos totales	347631.02	347631.02	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	6489112.32
Contado	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	4171572.20
Credito			231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	2317540.11
recuperacion de cartera 2014		509600.00											509600.00
Neto	347631.02	857231.02	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	6998712.32

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



Presupuesto de ingresos:

Para la elaboración del presupuesto de ingresos es fundamental que hayas elaborado primeramente el presupuesto de venta ya que para efecto de nuestra empresa los ingresos estarán dados por las ventas estimada mensualmente las cuales se efectuaran de la siguiente manera 60% a contado y el restante 40% a crédito.

Por tanto nuestros ingresos mensuales estarán conformados por la venta de contado más la recuperación de cartera, las cuales se recuperan cada 60 días.

Cabe mencionar que en el inicio del año recibimos otro ingreso el cual proviene de la recuperación de cartera del año anterior.

Tabla 16: Presupuesto de compras.

Motorepuestos Guzack,S.A														
Presupuesto de compras														
Concepto	Costo de Compra	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Costo total de compra				950000			975000			875000				2800000
Compra al contado (40%) 2015				380000.00			390000.00			350000.00				1120000.00
Compra al credito (60%) 2015				570000.00			585000.00			525000.00				1680000.00
Pagos por compra al credito 2015					142500.00	142500.00	142500.00	288750.00	146250.00	146250.00	277500.00	131250.00	131250.00	1548750.00
IVA 15%				57000.00	21375.00	21375.00	79875.00	43312.50	21937.50	74437.50	41625.00	19687.50	19687.50	400312.50
pagos por compra al credito 2014		147050.00	147050.00	147050.00	147050.00									588200.00
Total Pagos con IVA		147050.00	147050.00	584050.00	310925.00	163875.00	612375.00	332062.50	168187.50	570687.50	319125.00	150937.50	150937.50	3657262.50
Neto		147050.00	147050.00	584050.00	310925.00	163875.00	612375.00	332062.50	168187.50	570687.50	319125.00	150937.50	150937.50	3657262.50

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 17: Presupuesto de gastos.

Motorepuestos Guzack, S.A
 Presupuesto de gastos

Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Servicios Basicos	1500.00	1600.00	1400.00	1500.00	1350.00	1280.00	1130.00	1650.00	1300.00	1120.00	1550.00	1600.00	16980.00
seguridad	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	12000.00
papelaria	450.00		350.00		450.00		400.00		480.00		410.00		2540.00
Gastos Administrativos	2950.00	2600.00	2750.00	2500.00	2800.00	2280.00	2530.00	2650.00	2780.00	2120.00	2960.00	2600.00	31520.00
Servicios Basicos	1500.00	1600.00	1400.00	1500.00	1350.00	1280.00	1130.00	1650.00	1300.00	1120.00	1550.00	1600.00	16980.00
seguridad	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	12000.00
papelaria	450.00		350.00		450.00		400.00		480.00		410.00		2540.00
Gatos de ventas	2950.00	2600.00	2750.00	2500.00	2800.00	2280.00	2530.00	2650.00	2780.00	2120.00	2960.00	2600.00	31520.00
Sub Total Gastos de venta y admon.	5900.00	5200.00	5500.00	5000.00	5600.00	4560.00	5060.00	5300.00	5560.00	4240.00	5920.00	5200.00	63040.00
Gastos por Nomina													
Administrativos	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	324000.00
Ventas	37400.00	37400.00	37400.00	37400.00	37400.00	37400.00	37400.00	37400.00	37400.00	37400.00	37400.00	37400.00	448800.00
Gastos Acumulados													
INSS patronal	11592.00	11592.00	11592.00	11592.00	11592.00	11592.00	11592.00	11592.00	11592.00	11592.00	11592.00	11592.00	139104.00
Inatec	1288.00	1288.00	1288.00	1288.00	1288.00	1288.00	1288.00	1288.00	1288.00	1288.00	1288.00	1288.00	15456.00
Vacaciones	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	64400.00
Indemnizacion	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	64400.00
Aguinaldo	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	5366.67	64400.00
Gastos derivados de la nomina	28980.00	28980.00	28980.00	28980.00	28980.00	28980.00	28980.00	28980.00	28980.00	28980.00	28980.00	28980.00	347760.00
Total de Gastos Sin incluir Depreciacion y Estimaciones	34880.00	34180.00	34480.00	33980.00	34580.00	33540.00	34040.00	34280.00	34540.00	33220.00	34900.00	34180.00	410800.00
Depreciacion	15213.54	15213.54	15213.54	15213.54	15213.54	15213.54	15213.54	15213.54	15213.54	15213.54	15213.54	15213.54	182562.48
Estimación Ctas Incobrables	4635.08	4635.08	4635.08	4635.08	4635.08	4635.08	4635.08	4635.08	4635.08	4635.08	4635.08	4635.08	55620.96
Provision de gastos impuestos													
Gastos de Basura	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	9000.00
Provisiones de Anticipos	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	60457.57
IMI	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	5038.13	60457.57
Total Gastos	129954.88	129254.88	129554.88	129054.88	129654.88	128614.88	129114.88	129354.88	129614.88	128294.88	129974.88	129254.88	1551698.58

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



Presupuesto de Gastos.

Para la elaboración de nuestro presupuesto de gastos presentamos una clasificación de estos de la siguiente manera:

Gastos administrativos que incluyen los gastos por servicios básicos, seguridad y papelería de igual manera están comprendidos los gastos de venta.

Los Gastos por nomina son los generados por el pago de sueldos a ambos departamentos de administración y ventas.

Gastos acumulados están dados por los gastos derivados de la nómina como: inss patronal, inatec, vacaciones, indemnización y aguinaldo.

Para la elaboración de este presupuesto también tomamos en cuenta la depreciación, la estimación de cuentas incobrables, la provisión de gastos de impuestos que corresponde al pago de basura, la provisión de anticipos y el imi a pagar en cada mes.

Es importante que realicemos el presupuesto de gastos porque de esta manera podemos estimar cuánto dinero vamos a gastar en el futuro.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 18: Flujo de Caja.

Motorepuestos Guzack, S.A													
Flujo de caja													
Para el año 2015													
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Ingresos													
Venta de contado	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	347631.02	4171572.20
Recuperacion de cartera		509600.00	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	231754.01	2827140.11
Total ingreso	347631.02	857231.02	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	6998712.32
Egresos													
compra a contado			437000.00			448500.00			402500.00				1288000
Pago a proveedores	147050.00	147050.00	147050.00	310925.00	163875.00	672750.00	332062.50	168187.50	603750.00	319125.00	150937.50		3162762.50
pago de gastos	66025.00	78955.00	78755.00	78755.00	79355.00	78815.00	78815.00	79055.00	79315.00	77995.00	79675.00	24196.67	879711.67
pago de retenciones laborales	4275.00	4275.00	4275.00	4275.00	4275.00	4275.00	4275.00	4275.00	4275.00	4275.00	4275.00	4275.00	51300.00
pago de impuestos	89878.00	45343.18	45343.18	18571.96	54196.96	54196.96	0.00	32259.46	32259.46	1134.46	33946.96	55884.46	463015.03
total egresos	307228.00	275623.18	712423.18	412526.96	301701.96	1258536.96	415152.50	283776.96	1122099.46	402529.46	268834.46	84356.13	5844789.20
Efectivo inicial	6929374.00	6969777.02	7551384.86	7418346.71	7585204.78	7862887.85	7183735.91	7347968.44	7643576.51	7100862.08	7277717.65	7588268.21	6929374.00
(+) Ingresos	347631.02	857231.02	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	579385.03	6998712.32
(-) egresos	307228.00	275623.18	712423.18	412526.96	301701.96	1258536.96	415152.50	283776.96	1122099.46	402529.46	268834.46	84356.13	5844789.20
(=) Efectivo final	6969777.02	7551384.86	7418346.71	7585204.78	7862887.85	7183735.91	7347968.44	7643576.51	7100862.08	7277717.65	7588268.21	8083297.12	8083297.12
(-) saldo de efectivo mínimo	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00
Financiamiento requerido													
Saldo de efectivo excedente	6959777.02	7541384.86	7408346.71	7575204.78	7852887.85	7173735.91	7337968.44	7633576.51	7090862.08	7267717.65	7578268.21	8073297.12	8073297.12

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.



Flujo de caja.

El Flujo de Caja es un informe financiero que presenta un detalle de los flujos de ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa en un período dado.

Para elaborar un Flujo de Caja debemos contar con la información sobre los ingresos y egresos de la empresa. Dicha información proviene de los libros contables.

Después de haber elaborado el flujo de caja de la empresa Moto repuestos Guzack, S.A se puede observar con claridad que la entidad tiene un buen nivel de liquidez porque en todos los meses muestra un excedente en el saldo de efectivo, el cual ha ido en aumento continuo por tal razón la empresa debe considerar nuevas opciones de inversión

Tabla 19: Estado de Situación Financiera Proyectado.

Motorepuestos Guzack, S.A				
Estado de Situación Financiera Proyectado				
Al 31 de Diciembre del 2015				
Expresado en miles de cordobas				
Activos			Pasivos	
Activos corrientes			Pasivos corrientes	
Efectivo y Equivalente de efectivo		8,083,297.12	Cuentas por pagar	83,571.70
Cuentas por cobrar clientes	463,508.04			
Estimaciones para cuentas por cobrar	<u>55,620.96</u>	407,887.07	Total pasivo	<u>83,571.70</u>
Inventario		262,830.92		
Pagos anticipados		<u>18000.00</u>	Capital Contable	
Total activos corrientes		<u>8,772,015.11</u>	Capital contribuido	9,200,000.00
Activos no corrientes			Capital ganado	
Mobiliario y equipo de oficina	165,000.00		Utilidad acumulada	896,255.90
Depreciación de mobiliario y equipo de oficina	<u>99,000.00</u>	66,000.00	Total capital contable	10,096,255.90
Equipo rodante	<u>800,500.00</u>			
Depreciación de equipo rodante	<u>300,187.50</u>	500,312.50		
Edificio	<u>990,000.00</u>			
Depreciación de edificio	<u>148,500.00</u>	841,500.00		
Total de activos no corrientes		1,407,812.50		
Total activos:		10,179,827.61	Total Pasivo + Capital:	10,179,827.61
	<u>Elaborado</u>	<u>Revisado</u>		<u>Autorizado</u>

Fuente: Br.Nelson Polanco

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.



Tabla 20: Estado de Resultado Proyectado

Motorepuestos Guzack, S.A		
Estado de Resultado Proyectado		
Del 01 de enero Al 31 de Diciembre del 2015		
Expresado en miles de cordobas		
Ventas	6,045,756.82	
Costo de Ventas	3,627,454.09	
Utilidad Bruta	2,418,302.73	
Gastos operativos	1,523,128.58	
Utilidad antes del IR	895,174.15	
IR 30%	268,552.24	
Utilidad Neta del ejercicio	626,621.90	
Elaborado	Revisado	Autorizado

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 21: Razones Financieras Proyectadas.

Motorepuestos Guzack, S.A Razones Financieras Proyectadas 2015				
Razon Circulante:	<u>Activos Corrientes</u>	:	<u>8,772,015.11</u>	:
	Pasivo Corrientes		83,571.70	
Razon Acida:	<u>Activos Corrientes - Inventario</u>	:	<u>7,438,974.00</u>	:
	Pasivos Corrientes		83,571.70	89.01
Razon Deuda:	<u>Deuda Total</u>	:	<u>83,571.70</u>	:
	Activo total		10,179,827.61	0.82%
Rotacion de Inventario:	<u>Costo de Venta</u>	:	<u>3,627,454.09</u>	:
	Inventarios		262,830.92	13.80
Periodo de Cobro:	<u>Ventas Netas</u>	:	<u>6,045,756.82</u>	:
	Cuentas por cobrar		463,508.04	13.04
Rotacion de las cuentas por pagar:	<u>Compras</u>	:	<u>2,800,000.01</u>	:
	Cuentas por pagar proveedores		131,250.00	21.33
Margen neto de Utilidad:	<u>Utilidad Neta</u>	:	<u>626,621.90</u>	:
	Ventas		6,045,756.82	10.36%
Rendimiento Patrimonio:	<u>Utilidad Neta</u>	:	<u>626,621.90</u>	:
	Patrimonio		9,200,000.00	6.81%

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 22: Análisis de Razones Financieras 2015- Motorepuestos Guzack, S.A

2015				Análisis
Razon Circulante				
<u>Activos corrientes</u>	=	<u>8772015.11</u>	=	C\$104.96
Pasivos corrientes		83571.70		
La capacidad de los activos de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo es de C\$104.96 por cada C\$1.00 de deuda que tenga. Este incremento en la razón de liquidez se debe mayormente a los pagos realizados en el periodo 2015				
Razon ácida.				
<u>Activos corrientes- inventarios</u>	=	<u>7438974.00</u>	=	C\$ 89.01
pasivos corrientes		83571.70		
La empresa cuenta con una capacidad de pago de C\$89.01 por cada C\$ 1.00 de deuda que tenga en el corto plazo, todo esto sin la necesidad de convertir sus inventarios en dinero líquido. Este aumento en la razón se debe también por los pagos realizados en 2015 a las cuentas por pagar.				
Rotación de inventario				
<u>Costo de ventas</u>	=	<u>3627454.09</u>	=	13.80
Inventarios		262830.92		
En este año el inventario roto 13.80 veces lo que significa observando la razón que el inventario se venderá cada 28 días después de la adquisición del mismo.				
Periodo de cobro				
<u>Ventas netas</u>	=	<u>6045756.82</u>	=	13.04
Cuentas por cobrar		463508.04		
En un promedio de 27 días los clientes están cancelando sus deudas que tienen con la empresa lo que quiere decir que se está recuperando la cartera con 333 días de anticipación. Siendo muy positivo en la obtención de efectivo para la reinversión del mismo.				
Margen neto de utilidad				
<u>Utilidad neta</u>	=	<u>626621.90</u>	=	10.36%
ventas totales		6045756.82		
Del total de las ventas el 10.36% es para los socios, debido a la disminución del porcentaje de ganancia y el incremento en los gastos que se obtuvo en este periodo los socios recibirán menos dividendos por cada cordoba que invirtieron.				
Rendimiento del patrimonio				
<u>Utilidad neta</u>	=	<u>626621.90</u>	=	6.81
patrimonio		9200000.00		
La inversión del patrimonio recibe un 6.81% del rendimiento anual, provocado por el aumento de las utilidades para este año.				
Razon de Deuda				
<u>Pasivo total</u>	=	<u>83571.70</u>	=	0.82
Activo total		10179827.61		
Del total de los activos de la empresa se debe el 0.82 % a terceros, disminución alcanzada por los pagos de las obligaciones realizadas.				

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 23: Calculo del Ciclo de Efectivo

Motorepuestos Guzack			
Cuentas/ Años	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Ventas neta a:	3,647,500.00	4948780.00	6,045,756.82
Costo de ventas :	2,188,500.00	2969268.00	3,627,454.09
Cuentas por cobrar:	630,000.00	520,000.00	463508.04
Inventarios:	1,065,800.00	1,090,285.00	262830.92
Cuentas por pagar:	340500.00	588200.00	131250.00

Saldo inicial del inventario a 31/12/2013	+	Saldo final de Inventario a 31/12/2014	=	Resultado de la suma	/	2	=	Inventario promedio de mercancias del año 2014
1,065,800.00	+	1,090,285.00	=	2,156,085.00	/	2	=	1078042.5

Saldo inicial del inventario a 31/12/2014	+	Saldo final de Inventario a 31/12/2015	=	Resultado de la suma	/	2	=	Inventario promedio de mercancias del año 2015
1,090,285.00	+	262830.92	=	1353115.92	/	2	=	676557.96

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Inventario promedio de mercancías del año 2014	*	Número de Días del año	/	Costo de ventas del año 2014	=	Periodo promedio de inventarios año 2014
1078042.5	*	360	/	2969268.00	=	131

Inventario promedio de mercancías del año 2015	*	Número de Días del año	/	Costo de ventas del año 2015	=	Periodo promedio de inventarios año 2015
676557.96	*	360	/	3627454.09	=	67

Saldo inicial de Cuentas por cobrar a 31/12/2013	+	Saldo final de Cuentas por cobrar a 31/12/2014	=	Resultado de la suma	/	2	=	Saldo promedio de cuentas por cobrar del año 2014
630000	+	520000	=	1150000	/	2	=	575000.00

Saldo inicial de Cuentas por cobrar a 31/12/2014	+	Saldo final de Cuentas por cobrar a 31/12/2015	=	Resultado de la suma	/	2	=	Saldo promedio de cuentas por cobrar del año 2015
520000	+	463508.04	=	983508.04	/	2	=	491754.02

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Saldo promedio de cuentas por cobrar del año 2014	*	Número de Días del año	/	Costo de ventas del año 2014	=	Periodo promedio de cobro del año 2014
575000.00	*	360	/	2969268.00	=	70

Saldo promedio de cuentas por cobrar del año 2015	*	Número de Días del año	/	Costo de ventas del año 2015	=	Periodo promedio de cobro del año 2015
491754.02	*	360	/	3627454.09	=	49

Saldo Final de inventario del año 2014	+	Costo de ventas del año 2014	-	Saldo Inicial del Inventario al 31/12/2013	=	compras realizadas durante el año 2014
1090285	+	2969268.00	-	1065800.00	=	2993753.00

Saldo Final de inventario del año 2015	+	Costo de ventas del año 2015	-	Saldo Inicial del Inventario al 31/12/2014	=	compras realizadas durante el año 2015
262830.92	+	3627454.09	-	1090285	=	2800000.00

Saldo inicial de Cuentas por pagar a 31/12/2013	+	Saldo final de Cuentas por pagar a 31/12/2014	=	Resultado de la suma	/	2	=	Saldo promedio de cuentas por pagar del año 2014
340500.00	+	588200.00	=	928700.00	/	2	=	464350.00

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Saldo inicial de Cuentas por pagar a 31/12/2014	+	Saldo final de Cuentas por pagar a 31/12/2015	=	Resultado de la suma	/	2	=	Saldo promedio de cuentas por pagar del año 2015
588200.00	+	131250.00	+	719450.00	/	2	=	359725.00

Saldo promedio de cuentas por pagar del año 2014	*	Número de días del año	/	Compras del año 2014	=	periodo promedio de pago año 2014
464350.00	*	360	/	2993753.00	=	56

Saldo promedio de cuentas por pagar del año 2015	*	Número de días del año	/	Compras del año 2015	=	periodo promedio de pago año 2015
359725.00	*	360	/	2800000.00	=	46

Datos	Periodo promedio de Inventario	+	Periodo promedio de cobro	=	Periodo promedio de pago
Ciclo de Efectivo del año 2014	131	+	70	=	56
Ciclo de Efectivo del año 2015	67	+	49	=	46

Datos	Días del año	/	Ciclo del Efectivo	=	Rotación del Efectivo
Ciclo de Efectivo del año 2014	360	/	145	=	2.5
Ciclo de Efectivo del año 2015	360	/	70	=	5.2

Fuente: Br.Nelson Polanco.

Br.Nohelia Herrera.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.

Resumen de los resultados para facilitar el análisis correspondiente.

Motorepuestos Guzack		
Índices/ Años	Año 2014	Año 2015
Compras	2993753.00	2800000.00
Periodo promedio de inventarios	131	67
Periodo promedio de Cobro	70	49
Periodo promedio de pago	56	46
Ciclo de Efectivo	145	70
Rotacion de Efectivo	2.5	5.2

Los resultados obtenidos para cada uno de los indicadores financieros y para el ciclo del efectivo durante los años 2014 y 2015 para la empresa Motorepuestos Guzack S.A se podrían analizar de distintas maneras.

En primera instancia nos podríamos ocupar del ciclo del efectivo, el cual, durante el año 2014 se ejecutó cada 145 días, lo cual genera una Rotación del Efectivo de 2,5 veces en el año; durante el año 2015 la condición del ciclo del efectivo mejoró notablemente en comparación con el año anterior, pues el proceso de oxigenación de caja solo tardó 70 días, lo cual implica una rotación de efectivo de 5.2 veces para ese año. Similar análisis se podrá realizar de cada uno de los indicadores que integran el cálculo del ciclo del efectivo.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Para el caso del periodo promedio de inventarios o periodo de conversión o ventas de inventarios, durante el año 2014 la empresa tardó 131 días, mientras que para el año 2015, las mismas operaciones demandaron de 67 días, lo cual es una evidencia de un comportamiento favorable de la gestión de ventas.

Situación similar se presentó para el periodo promedio de cobro, por cuanto la meta de la administración debe encaminarse hacia minimizar el número de días requerido para ejecutar los recaudos de cartera. En tal sentido se observa que durante el año 2015 la organización mejoró en 21 días el resultado de la gestión de cobro con relación a lo acontecido el año anterior.

Para analizar el comportamiento del Periodo Promedio de Pago, en primer lugar debe precisarse que, aunque no es un propósito empresarial el incumplir en el pago de las obligaciones contraídas, deberá procurarse el aplazamiento de la cancelación de las cuentas pendientes el mayor número de días posibles, siempre que las condiciones establecidas en cada una de las transacciones así lo permitan.

Al estudiar las cifras del índice de pago, se observa que la empresa en el año 2015 mejoro 10 días con relación al tiempo que se tomaba para cancelar sus obligaciones durante el año precedente.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



En conclusión, el análisis se limitará a mostrar la evolución de cada ítem durante el periodo de tiempo considerado. No obstante, que el ciclo del efectivo de la empresa Motorepuestos Guzack haya mejorado durante el año 2015, no es suficiente. Deberíamos tener una referencia del comportamiento particular de la empresa estudiada con relación a su entorno. Es por ello que se recomienda comparar los resultados obtenidos contra índices promedio del sector empresarial en que opera el ente económico, lo cual mejoraría sustancialmente el diagnóstico.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



5.4 Conclusiones del caso práctico.

Mediante el desarrollo de este trabajo, la empresa “MOTOREPUESTOS GUZACK S. A.” contará con una planeación financiera a corto plazo, el cual le servirá de herramienta para la toma de decisiones y fijar lineamientos de acción el cual oriente a las decisiones y los resultados que se presenten en el futuro.

Apoyada en el proceso de planeación financiera a corto plazo que se le efectuó a la empresa sobre su situación actual para el año 2015, se obtuvieron las siguientes conclusiones:

La elaboración del presupuesto de efectivo permitió conocer que en todos los meses existe exceso de efectivo lo que debería ser tenido en cuenta a la hora de tomar decisiones.

Con relación a la gestión financiera de la empresa llegamos a la conclusión que la empresa está en una situación envidiable en cuanto a la gestión de inventario y de los cobros y pagos.



5.5 Recomendaciones del caso práctico.

1. Aplicar el método de presupuesto de efectivo aplicado como herramienta de planeación financiera para la toma de decisiones empresariales.
2. Hacer una planeación anual eficiente sobre la base de criterios de expertos y la objetividad de la empresa en cuanto a capacidad planes de ventas entre otras.
3. Realizar campañas publicitarias para dar a conocer más el negocio con el propósito de atraer más clientes.
4. La relación con nuestros proveedores debe mantenerse mediante una vinculación con respeto, confianza y sobretodo dependencia mutua.
5. Implementar controles eficientes en el manejo de inventario.
6. Utilizar los canales de comunicación apropiados para poder fortalecer las relaciones entre el personal y generar un buen ambiente la



VI Conclusiones generales.

En conclusión la planeación financiera es sin lugar a dudas una de las tareas más importante dentro del campo financiero, mediante este proceso se definen las metas y objetivos que la empresa pretende alcanzar.

En el desarrollo de nuestro trabajo hemos abordado de manera general todos los aspectos más relevantes e importantes para la ejecución de una buena planeación financiera y lo que es mucho más relevante aun, el análisis financiero a través del cual conocemos la situación financiera de la empresa.

En el presente seminario de graduación aplicamos mediante un caso práctico la planeación financiera a corto plazo a la empresa Motorepuestos Guzack, S.A el cual nos permitió conocer la situación financiera de la entidad la cual mejoro notablemente como resultado positivo a la aplicación de una planeación financiera en comparación con los años anteriores.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



VII. Referencias Bibliografía

Alexander Sánchez (30 de octubre de 2010) Recuperado de

<http://funfinancieros.blogspot.com/2010/10/12-las-finanzas-y-su-relacion-con-otras.html>

Fernando de Canha (21 de agosto 2013) Recuperado de

<http://finanzasunidadi.blogspot.com/2013/08/2-caracteristicas-de-las-finanzas-entre.html>.

Gitman, Lawrence, j. (2007). *Principios De Administración Financiera*. Decimoprimer.

Edición. México: Pearson Educación.

Josías Ortiz González (14 de agosto 2015) Recuperado de

<http://finanzasproyectos.net/importancia-de-las-finanzas-en-la-empresa/>.

Juan Serrano García (10 de abril 2011) Recuperado de

<http://www.filosofia.mx/index.php/foros/viewthread/1347/>.

Josías Ortiz González (07 de enero 2015) Recuperado de

<http://finanzasproyectos.net/elementos-para-la-planificacion-financiera/>.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Johnson, E. (1996) Administración de Ventas.

Editorial McGraw Hill

Jaramillo, N. (2010) La otra P: Principios de Publicidad. Tercera Edición

Martínez Ultrilla Francisco Javier. (2014, Noviembre 4). Importancia de las finanzas y el análisis financiero.

Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/importancia-de-las-finanzas-y-el-analisis-financiero/>.

Razones Financieras (21 de Noviembre 2011)

Recuperado de <http://www.gerencie.com/razones-financieras.htm>

Sinisterra, V Gonzalo. (2007) Contabilidad Administrativa.

Primera edición. Bogotá: Ecoe ediciones

Tanaka, Gustavo (2015). Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones.

Segunda edición. Perú.

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



VIII. Anexos

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 1: Balanza de comprobación proyectada.

Motorepuestos Guzack, S.A Balanza de Comprobacion Proyectada Periodo 2014-2015 Expresada en miles de cordobas								
Nombre de la cuenta	Saldos 2014		Movimientos		P y G		Saldos 2015	
	Debe	Haber	Debe	Haber			Debe	Haber
Efectivo y Equivalente de Efectivo	6929374.00		6998712.32	5844789.20			8083297.12	
Cuentas por cobrar clientes	520000.00		2781048.15	2837540.11			463508.04	
Estimacion para cuentas incobrables		10400.00	10400.00	55620.96				55620.96
Inventario	1090285.00		2800000.00	3627454.09			262830.92	
Pagos anticipados			420000.00	402000.00			18000.00	
Mobiliario y equipo de oficinas	165000.00						165000.00	
Depreciacion de mobiliario y equipo de oficina		66000.00		33000.00				99000.00
Equipo de rodante	800500.00						800500.00	
Depreciacion de equipo rodante		200125.00		100062.50				300187.50
Edificio	990000.00						990000.00	
Depreciacion de Edificio		99000.00		49500.00				148500.00
Cuentas por pagar		650000.00	4958789.20	4123808.66		268552.24		83571.70
Capital social		9200000.00						9200000.00
Utilidad acumulada		269634.00				626621.90		896255.90
Ventas				6045756.82	6045756.82			
Costo de venta			3627454.09			3627454.09		
Gastos de operación			1523128.58			1523128.58		
Gasto Financieros								
Sumas iguales	10495159.00	10495159.00	23119532.34	23119532.34	6045756.82	6045756.82	10783136.07	10783136.07

Fuente: Br. Nelzon Polanco

Br. Nohelia Herrera

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 2: Impuesto por pagar IVA 15%

IVA 15% A PAGAR					
Mes a pagar	Saldo a Favor mes Anterior	IVA anticipado	IVA por pagar	Saldo a favor	Saldo a pagar
Enero					
Febrero			45343.18		45343.18
Marzo			45343.18		45343.18
Abril		57000.00	75571.96		18571.96
Mayo		21375.00	75571.96		54196.96
Junio		21375.00	75571.96		54196.96
Julio		79875.00	75571.96	4303.04	
Agosto		43312.50	75571.96		32259.46
Septiembre		43312.50	75571.96		32259.46
Octubre		74437.50	75571.96		1134.46
Noviembre		41625.00	75571.96		33946.96
Diciembre		19687.50	75571.96		55884.46
Enero		19687.50	75571.96	4303.04	55884.46

Fuente: Br. Nelson Polanco

Br. Nohelia Herrera

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Tabla 3: Impuestos y Retención Laboral

Mes a pagar	IR trabajador	IR 30%	Anticipo IR	IMI	Pago de Basuras	Total a pagar	Inss laboral
Enero		89878.00				89878.00	4025.00
Febrero			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00
Marzo			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00
Abril			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00
Mayo			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00
Junio			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00
Julio			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00
Agosto			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00
Septiembre			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00
Octubre			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00
Noviembre			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00
Diciembre			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00
ene-16			5038.13	5038.13	750.00	10826.26	4025.00

Fuente: Br. Nelzon Polanco

Br. Nohelia Herrera

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.

Tabla 4: Nomina de pago mensual

Motorepuestos Guzack, S.A Nomina de pago mensual										
Cargo	Salario basico	Deducciones de ley		Salario neto	Prestaciones de ley					Total Prestaciones
		Inss laboral	IR salarial		Inss patronal	Inatec	Vacaciones	Indemnizacion	Aguinaldo	
Gerente general	10000.00	625.00	250.00	9125.00	1800.00	200.00	833.33	833.33	833.33	4500.00
Secretaria	5000.00	312.50		4687.50	900.00	100.00	416.67	416.67	416.67	2250.00
Contador general	7000.00	437.50		6562.50	1260.00	140.00	583.33	583.33	583.33	3150.00
Auxiliar contable	5000.00	312.50		4687.50	900.00	100.00	416.67	416.67	416.67	2250.00
Gerente de venta	8000.00	500.00		7500.00	1440.00	160.00	666.67	666.67	666.67	3600.00
Responsable de cartera	6000.00	375.00		5625.00	1080.00	120.00	500.00	500.00	500.00	2700.00
Auxiliar de cartera	5600.00	350.00		5250.00	1008.00	112.00	466.67	466.67	466.67	2520.00
Cajero	5000.00	312.50		4687.50	900.00	100.00	416.67	416.67	416.67	2250.00
Bodeguero	4800.00	300.00		4500.00	864.00	96.00	400.00	400.00	400.00	2160.00
Vendedor	4000.00	250.00		3750.00	720.00	80.00	333.33	333.33	333.33	1800.00
Vendedor	4000.00	250.00		3750.00	720.00	80.00	333.33	333.33	333.33	1800.00
Totales	64400.00	4025.00	250.00	60125.00	11592.00	1288.00	5366.67	5366.67	5366.67	89355.00

Fuente: Br. Nelzon Polanco

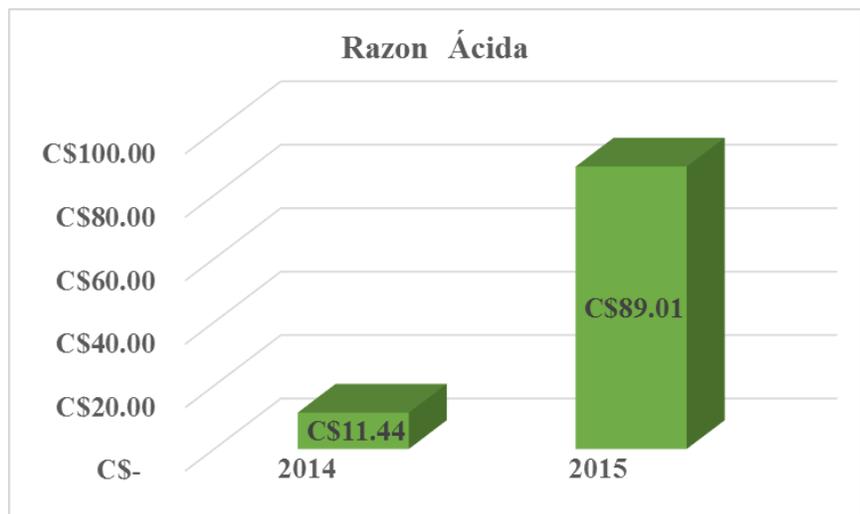
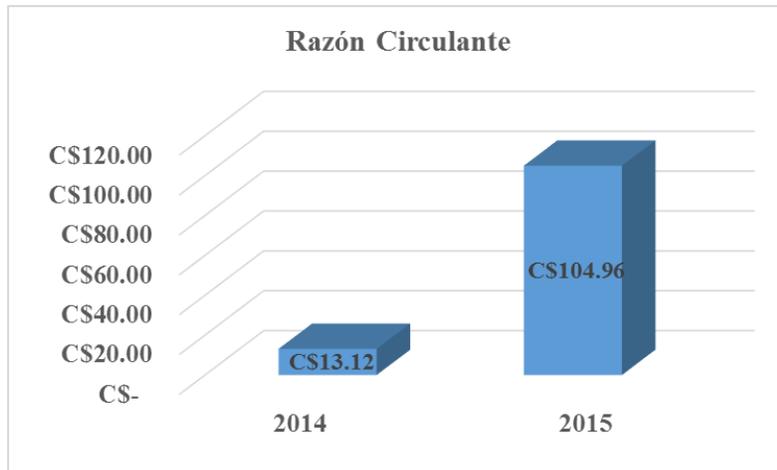
Br. Nohelia Herrera

Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.

GRAFICOS DE LAS RAZONES FINANCIERAS

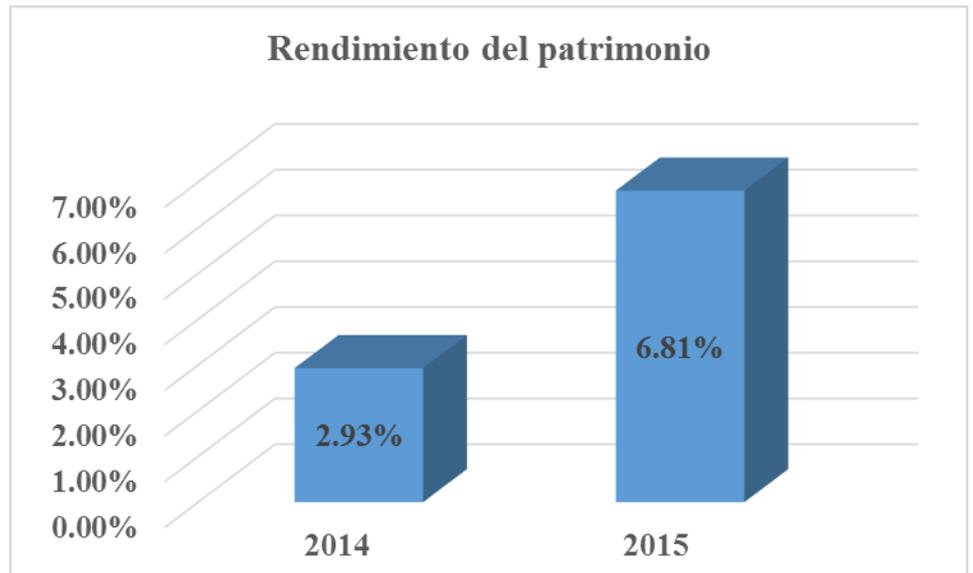
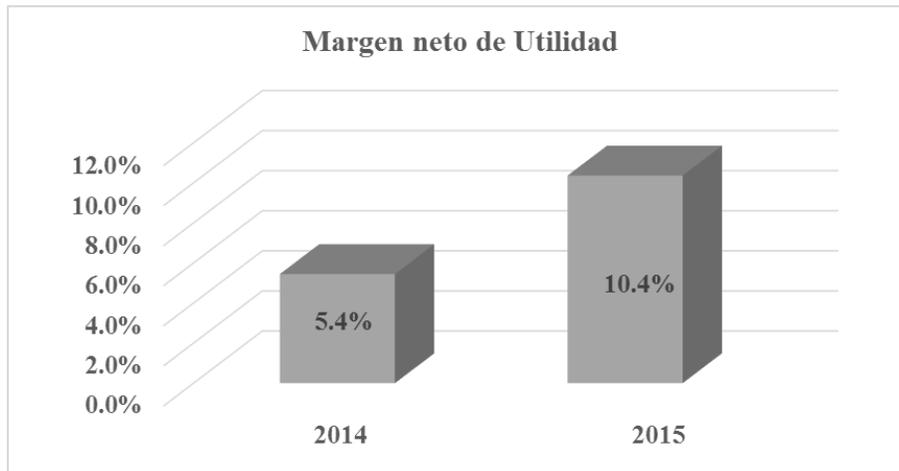
MOTOREPUESTOS GUZACK, S.A

COMPARACIÓN PERIODO 2014-2015





SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



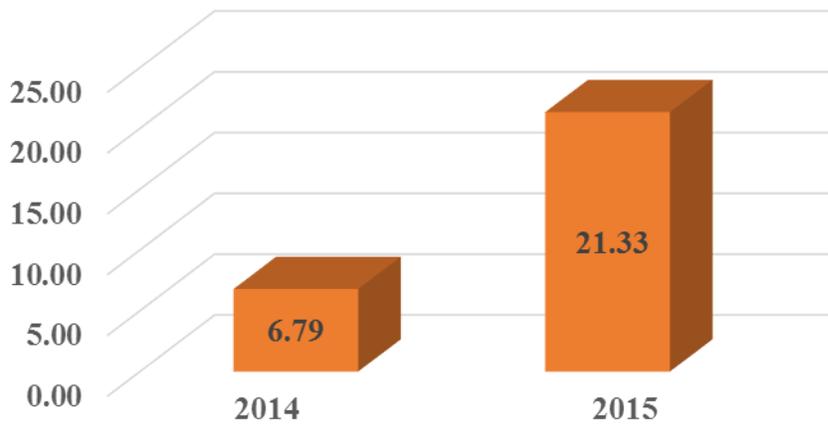
Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.



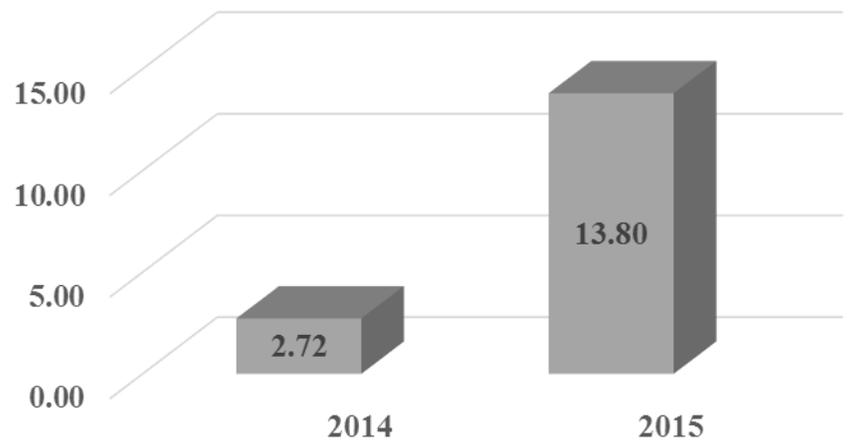
SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Rotacion de las cuentas por pagar



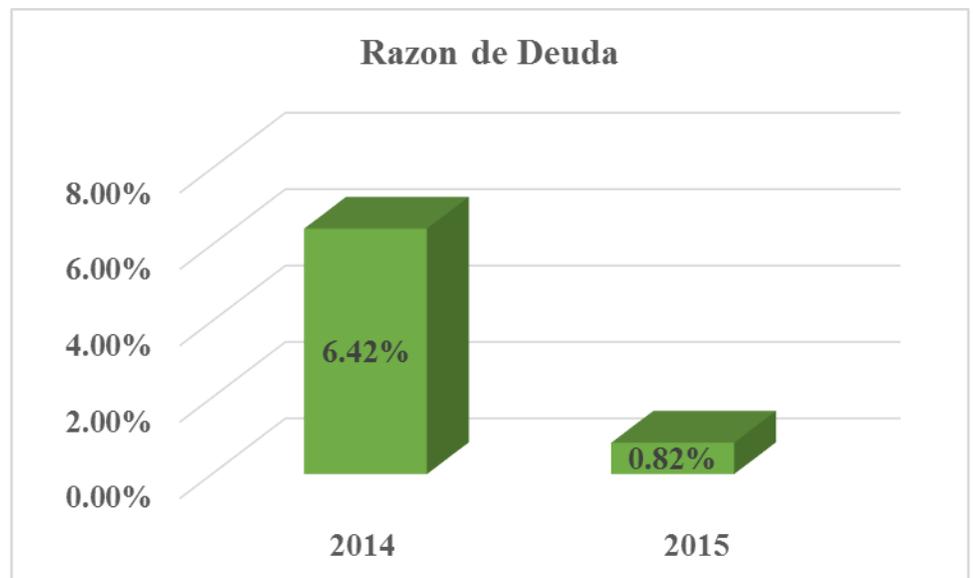
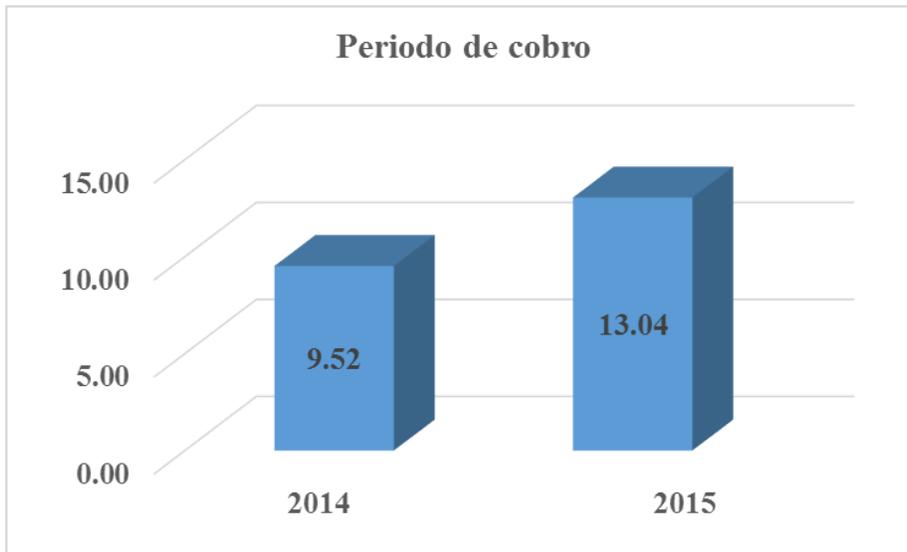
Rotación de Inventarios



Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.



Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelzon Enrique Polanco Álvarez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Planeación Financiera a Corto Plazo
Motorepuestos Guzack, S.A



Br. Nohelia Mercedes Herrera Picado.
Br. Nelson Enrique Polanco Álvarez.