

---

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA  
UNAN - MANAGUA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS  
RECINTO UIVERSITARIO “CARLOS FONSECA AMADOR”**



**SEMINARIO DE GRADUACION PARA OBTENER EL TITULO DE:  
LICENCIADO EN CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS.**

**TEMA GENERAL  
LAS FINANZAS**

**SUBTEMA.**

**PLANEACION FINANCIERA DE LA EMPRESA BODEGA AUTOMOTRIZ  
S, A.DURANTE EL PERIODO 2013- 2015.**

**AUTORES:**

**BRA.PAULA IZAMAR FLORES GARCIA.  
BRA.YIRA JERONIMA FARGAS COREA.**

**TUTOR: MSC: NANCY MERLO.**

**MANAGUA, JUNIO 2015.**

---



## DEDICATORIA

Dedico este trabajo primeramente a Dios que es el creador de todas las cosas, el que me ha dado fortaleza para continuar cuando a punto de caer he estado, con toda la humildad que mi corazón pueda emitir.

De igual forma a mi Madre Amelia Corea Mejía que me formo con excelentes, sentimientos y valores, lo cual me ha ayudado a salir adelante en los momentos más difíciles. A mi tía, Lilian Corea Mejía que me brindó su apoyo incondicional.

A mi hermano Omar Fargas ya que medio todo su apoyo, económico y emotivo para culminar la carrera, siempre ha estado junto a mí brindándome todo su aporte como un padre.

A mis hermanas María Fargas, Isabel Fargas que siempre estuvieron motivándome a salir adelante en cada paso quedaba.

A mis compañeros y amigos quienes sin esperar nada a cambio siempre estuvieron compartiendo su conocimiento, alegrías, tristezas. Y aquellas personas que durante estos cinco años estuvieron a mi lado apoyándome y lograron este sueño hecho realidad.

Gracias a todos

YIRA GERONIMA FARGAS COREA.



## DEDICATORIA

A Dios como ser supremo y creador nuestro y de todo lo que nos rodea y por habernos dado la inteligencia, paciencia y ser nuestro guía en nuestras vidas.

A mis Padres por estar ahí cuando más los necesité; en especial a mi padre por su ayuda y constante cooperación y A mi tía Emilia por estar siempre y ayudarme en los momentos más difíciles, a mis hermanos por ser los que me han impulsado para terminar mi carrera. Por eso y por mucho más les dedico este proceso de formación que constituirá el cimiento fundamental en mi vida profesional y atreves del cual forjare un nuevo presente en las labores que desempeña todos los días.

Con amor.

Paula Izamar Flores García.



## AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer con mucha gratitud a todos mis maestros ya que ellos me enseñaron todos sus conocimientos con mucha dedicación y eso me permitió culminar mi carrera con mucho éxito.

A todos mis compañeros de clases por haber logrado nuestro objetivo con gran perseverancia.

A nuestra casa de estudio por haberme permitido entrar al sistema de educación superior.

A todas y todos quienes de una u otra forma han colocado un granito de arena para finalizar mi carrera.

Gracias

YIRA GERONIMA FARGAS COREA.



## AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer a todos mis maestros ya que ellos me enseñaron a valorar los estudios y a superarme cada día, también agradezco a mi padre porque él estuvo en los días más difíciles de mi vida como profesional.

Y agradezco a Dios por darme la salud que tengo, por brindarme esta sabiduría e inteligencia, para poder culminar esta etapa de mi vida, También agradezco a mis hermanos por apoyar en los momentos difíciles de mi carrera.

Estoy segura que mis metas planteadas darán fruto en el futuro y por ende me debo esforzar cada día para ser una mejor profesional y desarrollarme en el campo laboral eficazmente.

Con mucho amor.

Paula Izamar Flores García.



## Valoración del docente



## RESUMEN

El presente trabajo consiste en la descripción y análisis de las condiciones actuales de la aplicación de la planeación financiera como un instrumento de control dentro de la empresa Bodega Automotriz S,A,

Al analizar los aspectos que contemplan la implementación de la planeación financiera acorto y mediano plazo, considerándola fundamentalmente para la permanencia de la misma dentro de una organización. Dicho análisis ayudara a la empresa Bodega Automotriz S, A. A diseñar estrategia de mejora en la aplicación de la planeación financiera, para que favorezca la eficiencia y eficacia de las áreas operativas y estratégicas de la entidad. El problema por otro lado surge por el estancamiento de las ventas que presenta la empresa en el año 2013.

La investigación se realizó en base a la metodología de estudios definiciones generales y caso práctico obteniendo información de diversas fuentes, como documentos internos de la empresa, observaciones y una revisión de literaturas. A lo largo de la investigación encontramos los siguientes:(i) Presentar los conceptos generales de las finanzas,(ii) los procesos e instrumentos de análisis financieros que permitan identificar la situación actual de la empresa,(iii) realizar mediante un caso práctico la planeación financiera de entidad Bodega Automotriz S,A.



Lo anterior mencionado favoreció a la empresa para la formulación de estrategias y procesos de control para el área administrativa, de manera que la planeación financiera permanezca comouna herramienta de control para los años futuros. Así también esta herramienta ayudara a la entidad a mantener su posición dentro del mercado.



<b>v. INDICE.....</b>	
<b>i. DEDICATORIA.....</b>	
<b>ii. AGRADECIMIENTO.....</b>	
<b>iii. VALORACION DEL DOCENTE.....</b>	
<b>iv. RESUMEN.....</b>	
<b>I.INTRODUCCION.....</b>	1-2
<b>II.JUSTIFICACION.....</b>	3-4
<b>III. OBJETIVOS.....</b>	5
3.1 Objetivo General.....	5
3.2 Objetivo Especifico.....	5
<b>IV.DESARROLLO DELSUBTEMA.....</b>	6
<b>4.1.Breve reseña histórica de las finanzas.....</b>	6
4.1.1. La Visión descriptiva de las Finanzas empresariales hasta la segunda guerra mundial.....	7
4.1.2. La Finanzas desde los cuarentas hasta la cimentación de la moderna teoría de la finanzas empresariales.....	7
4.1.3. Expansión y profundización de las Finanzas hasta nuestros días.....	8
4.1.4. Definición de las Finanzas.....	8
4.1.5. Objetivos de las Finanzas.....	9
4.1.6 Importancia de las Finanzas.....	9
4.1.7 Relación de la Finanzas con la Economía.....	10
4.1.8. Relación de las Finanzas con la Contabilidad.....	10
4.1.9. Relación de las Finanzas con la Administración.....	11
4.1.10. Clasificación de las Finanzas.....	11
4.1.10.1. Las Finanzas Públicas.....	12
4.1.10.2.Las Finanzas Privadas.....	13
4.1.10.3. Las Finanzas Corporativas.....	13
4.1.10.4. Las Finanzas Internacionales.....	14
<b>4.2. Planeación Financiera e Instrumentos de Análisis Financieros.....</b>	14
4.2.1. Definición de Planeación Financiera.....	14
4.2.2. Objetivos de la Planeación Financiera.....	15
4.2.3. Importancia de la planeación Financiera.....	15



4.2.4. Elementos del Proceso de la Planeación Financiera.....	16
4.2.5. Procesos Para la Elaboración de la Planeación Financiera Acorto y mediano Plazo.....	16-19
4.2.6. Tipos de Planeación Financiera.....	19
4.2.6.1. Planeación Financieras a corto plazo.....	20
4.2.6.2. Planeación Financiera a largo plazo.....	20
<b>4.3. Instrumentos de Análisis Financieros.....</b>	<b>20</b>
4.3.1. Razones Financieras.....	20-32
4.3.2. Definición del Método de Análisis Vertical.....	32-33
4.3.3. Definición del Método de Análisis Horizontal.....	33-34
<b>V.CASO PRACTICO.....</b>	<b>35</b>
4.4.4. Introducción al caso práctico.....	36
4.4.1. Breve historia de la empresa.....	37
4.4.2.1. Misión.....	38
4.4.2.2. Visión.....	38
4.4.2.3. Objetivos.....	38
4.4.3. Explicación del Caso práctico.....	39-43
4.4.3.1. Desarrollo del Análisis Vertical.....	44-46
4.4.3.2. Aplicación del análisis Horizontal.....	47-49
4.4.4. Procedimiento de las Razones Financieras.....	50-59
4.4.4.1. Conclusión y Recomendaciones para la planeación financiera.....	60
4.4.4.2. Proceso de planeación presupuestaria.....	61-67
4.4.4.3. Conclusiones del caso práctico.....	68
<b>VI. CONCLUSION.....</b>	<b>69</b>
<b>VII. BIBLIOGRAFIA.....</b>	<b>70</b>
<b>VIII. ANEXOS.....</b>	<b>71</b>



## I. INTRODUCCION

En los últimos años la planeación financiera ha sido una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. De este modo los procesos relacionados con la planeación financiera han pasado a ser una meta para el logro de un mejor desempeño, sobre todo en las empresas públicas y privadas, planteándose como una herramienta efectiva para el lograr los objetivos previstos.

Asimismo, la planeación financiera es muy importante para las empresas ya que de lo contrario, no existiría organización, ni control sobre ella, busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de las empresas, tanto en las áreas operativas como en las estratégicas. También es necesaria para ayudar a los directivos financieros a evitar sorpresas y a pensar de antemano como deberían reaccionar antes sorpresas inevitables. Intentan averiguar el posible impacto de las decisiones de hoy en las oportunidades de mañana.

En este orden de ideas, el presente estudio se orienta a la planeación financiera acorto y mediano plazo, como una herramienta de control para la empresa Bodega Automotriz S, A. Por lo cual en esta primera etapa asido estructurado en siete acápite.

El primer acápite: En este nos habla de una breve introducción de lo que es la planeación financiera, sus componentes y factores que la componen.



En el segundo acápite: Este nos habla de la justificación del trabajo por qué realizaremos y desarrollaremos esta investigación y los beneficios que nos brinda.

En el tercer acápite: Este acápite se trata de los objetivos generales y específicos que tiene la empresa para cumplir sus metas en el futuro.

En el cuarto acápite: Trata de las generalidades de las finanzas, su reseña histórica, definición, objetivo, su importancia y su relación con otras ciencias.

Las finanzas cumplen un papel fundamental en el éxito y en la supervivencia del Estado y de la empresa privada, pues se considera como un instrumento de planificación, ejecución y control.

El quinto acápite: Nos describe la planeación financiera e instrumentos financieros, su definición, objetivo, importancia, elementos del proceso de planeación financiera, las razones financieras y los métodos de análisis.

En el acápite seis: Este nos habla de las conclusiones que se dieron después de haber realizado este trabajo lo que resulto de desarrollar una planeación financiera en la empresa Bodega Automotriz S, A.

En el acápite siete: Este trata de la bibliografía que revisamos, analizamos y consultamos para redactar este trabajo de seminario que son nuestro fundamento donde nos apoyamos para investigar.



## II. JUSTIFICACION

La presente investigación está motivada con el propósito de ofrecer un modelo básico de planeación financiera para la empresa Bodega Automotriz S, A que le permitirá mejorar su rentabilidad a corto y mediano plazo. Este modelo incluye procesos, herramientas y métodos los cuales detectaran las debilidades que la entidad presenta en años pasados.

En la actualidad Bodega Automotriz S, A opera como una empresa comercial siguiendo procesos y métodos algo empíricos que no le permiten optimizar su desempeño y posibilidad de crecimiento. La empresa no cuenta con el beneficio de poder utilizar herramientas para el control de sus funciones financieras por lo cual sus ventas se están viendo estancadas.

De implementarse medidas adecuadas para subsanar estas deficiencias. La empresa Bodega Automotriz S, A podría mejorar su rentabilidad para años futuros. Es por eso que la administración financiera es muy importante para el desempeño de la entidad porque ayuda a cumplir con los objetivos, las metas económicas y financieras, que la organización establece.

Esta planeación financiera se está realizando con el fin de brindarles a la empresa un mejor manejo de sus recursos económicos y también para prevenir anticipadamente los problemas en años futuros. Es por eso que en los últimos años la planeación financiera y la finanzas nos han servido de guía para lograr nuestros objetivos propuestos.



También se puede decir que las finanzas actualmente es un aspecto que reviste de gran importancia para el funcionamiento y por ende para la supervivencia de las empresas. Un administrador financiero tiene como función principal la toma de decisiones de inversión y de financiamiento. Las decisiones de inversión determinan la combinación y el tipo de activos que posee la empresa, además la planeación financiera nos beneficia porque nos ayuda a tener una seguridad financiera de nuestros objetivos propuestos y de cada una de las áreas claves de la entidad.

La situación antes descrita fue la que nos motivó a realizar esta investigación por medio de ella queremos emplear los conocimientos que hemos adquirido a lo largo de nuestra carrera, para que las empresas hoy en día utilicen sus finanzas adecuadamente y con herramientas bien diseñadas para lograr incrementar su liquidez ,rentabilidad a corto y mediano plazo.



### **III.OBJETIVOS**

#### 3.1. OBJETIVO GENERAL:

Aplicar la planeación financiera como una herramienta de control para la Empresa Bodega Automotriz S, A. para los periodo 2013-2015.

#### 3.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS:

- Conocer los conceptos generales de las finanzas.
- Explicar los instrumentos de análisis financieros que permitan identificar la situación actual de la empresa.
- Explicar los principales procesos de la planeación financiera a corto plazo.
- Realizar mediante un caso práctico la planeación financiera de la empresa Bodega Automotriz S, A. del periodo 2013-2015.



## IV. DESARROLLO DEL SUBTEMA

### 4.1. Breve reseña histórica de la finanza

Las finanzas, es considerada durante mucho tiempo como parte de la economía, surgió como un campo de estudios independiente a principios del siglo pasado. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones, y aspectos de procedimientos de los mercados de capital. Con el desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas. Hacia fines de la década se intensificó el interés en los valores en especial las acciones comunes, convirtiendo al banquero inversionista en una figura de especial importancia para el estudio de las finanzas según el autor Brigma Eg.( 1996).

Podemos diferenciar principalmente tres períodos en la historia de las finanzas, las cuales se relacionan a continuación:

- La visión descriptiva de las finanzas empresariales hasta la segunda guerra mundial.
- Desde mediados de la década de los cuarenta hasta la cimentación de la moderna teoría de las finanzas empresariales.
- Expansión y profundización de las finanzas hasta nuestros días.



#### **4.1.1 La visión descriptiva de las finanzas empresariales hasta la segunda guerra mundial.**

En el siglo XIX avanza considerablemente la Teoría Económica, como disciplina académica surgiendo el llamado modelo clásico de la mano de Adam Smith en su libro pionero "La riqueza de las naciones", en 1776, donde analizó el modo en que los mercados organizaban la vida económica y conseguían un rápido crecimiento económico, mostrando además que un sistema de precios y de mercados es capaz de coordinar los individuos y a las empresas sin la presencia una dirección central. Hasta principios del siglo XIX en el ámbito de las finanzas, los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de contabilidad o a controlar la teneduría, siendo su principal tarea buscar financiación cuando fuese necesario. Para el año de 1929 la economía se encuentra en una inmensa crisis internacional, según el autor Brigma Eg. (1996).

#### **4.1.2. La finanza desde los cuarenta hasta la cimentación de la moderna teoría de las finanzas empresariales.**

Durante la década de 1940 hasta principios de 1950, las finanzas siguieron un enfoque tradicional que se desarrolló de 1920 a 1930. Analizaban a la organización desde los puntos de vista ajenos a ella, por ejemplo, cómo podía ser un inversionista pero sin poner énfasis alguno en la toma de decisiones dentro de la organización. Mediado de la década 1950 adquirió un papel muy importante el presupuesto de capital y las consideraciones relacionadas con el mismo. Después de la guerra comienza a estudiarse los desarrollos de la investigación operativa y la informática.

Aplicados a la empresa, comienza a despertar importancia la planificación, el control y con ellos la implantación de presupuestos, control de capital y tesorería, según el autor Brigma Eg (1996).



#### **4.1.3. Expansión y profundización de las finanzas hasta nuestros días.**

En 1973 hasta nuestros días los estudios sobre la ciencia de la gestión financiera de las empresa se han expandido y profundizado notablemente surgiendo nuevas líneas de investigación como la teoría de la valoración de opciones, la teoría la valoración por arbitraje y la teoría de agencia según el autor Brigma Eg. (1996).

La teoría de la valoración de opciones tuvo origen con la investigación de Black y Scholes en 1973. Los que aportaron numerosas ideas como es el contrato por el cual una persona adquiere el derecho de comprar o vender un bien determinado a precio prefijado y en un periodo especificado en valores mobiliarios. La evolución de las finanzas ha tenido gran repercusión sobre el papel y la importancia de la administración financiera. Las finanzas han evolucionado del estudio descriptivo que las caracterizaba, al análisis riguroso y a la aplicación de teorías normativas, cuyos conceptos básicos son aplicables a todos los tipos de organizaciones, bajo la denominada Administración Financiera, según el autor Brigma Eg. (1996).

#### **4.1.4. Definición de la finanza**

La finanza es una rama de la economía y administración que estudia las decisiones que conducen a una empresa a la adquisición y financiamiento de sus activos fijos y circulantes.

El análisis de estas decisiones se basa en los flujos de sus ingresos, gastos y de los objetivos que la empresa se proponga alcanzar Según el autor Gitman J. (1995).



#### 4.1.5 Objetivos de las finanzas

- Rentabilizar la empresa y maximizar ganancias.
- Desarrollar de manera eficiente las actividades de custodia, control, manejo y desembolso de fondos, valores y documentos negociables que administra la empresa.
- Realiza la clasificación, distribución de manera eficaz y oportuna del pago de todo el personal que labora en la empresa.

Efectúa los registros contables y estados financieros referentes a los recursos económicos, compromiso, patrimonio y los resultados de las operaciones financieras de la empresa, Según el autor Gitman J. (1995).

#### 4.1.6. Importancia de la finanza

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

De las inversiones privadas como consecuencia el aumento de la demanda global, imputable exclusivamente a la actividad financiera.

La actividad financiera influye sobre el costo de producción de las empresas modificando la eficiencia marginal del capital; elemento determinante del volumen de inversiones privadas.



Así como también compromete la capacidad productiva; o lo que es lo mismo, sitúa a los individuos y a las empresas en la imposibilidad de producción, o liberarlos, por el contrario de unas incapacidad preexistente. Igualmente la actividad financiera influye sobre el incentivo para invertir o para producir, Según el autor Gitman J. (1995).

#### **4.1.7. Relación de las Finanzas con la Economía**

El campo de las finanzas está relacionado estrechamente con la economía. Los administradores financieros deben entender el marco económico y estar alerta a las consecuencias de los niveles variables de la actividad económica y a los cambios de la política económica. También deben estar preparados para aplicar las teorías económicas como guías para una operación comercial eficiente, por ejemplo, análisis de la oferta y demanda, estrategias de maximización de utilidades y la teoría de precio. El principio económico que se utiliza en la administración financiera es el análisis marginal, Según, el autor Gitman J. (1995).

#### **4.1.8. Relación de las Finanzas con la Contabilidad**

Las actividades financieras (del tesorero) y de contabilidad (del contralor) de la empresa están estrechamente relacionadas y por lo general se traslapan. De hecho a menudo es difícil distinguir la administración financiera y la contabilidad. En empresas pequeñas el contralor suele realizar la función financiera y en empresas grandes muchos contadores se encargan de varias actividades financieras. Sin embargo hay dos diferencias básicas entre las finanzas y la contabilidad: una está relacionada con el énfasis en los flujos de efectivos y la otra con la toma de decisiones, Según el autor Gitman J. (1995).



#### 4.1.9 Relación de las finanzas con la administración

La planeación estratégica, es una de las actividades de las administración no se puede lograr sin considerar su influencia en el bienestar general de la empresa. Las decisiones relacionadas con el personal, como establecer salarios, contratar personal nuevo y pagar bonos, deben de estar basadas en decisiones financieras que aseguren que cualquier fondo necesario estará disponible. Por esta razón los directivos deben tener conocimiento de los conceptos generales de las finanzas para tomar decisiones adecuadas en cada una de las áreas de la empresa, Según el autor Gitman J. (1995).

#### 4.1.10. Clasificación de las finanzas

Grafico # 1



Elaboración propia



#### **4.1.10.1. Las Finanzas Públicas:**

Las Finanzas Públicas constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de la cual obtiene los recursos y a la cual le presta un marco de acción. Comprende los bienes, rentas y deudas que forman el activo y el pasivo de la Nación y todos los demás bienes y rentas cuya administración corresponde al Poder Nacional a través de las distintas instituciones creadas por el estado para tal fin, Según el autor Gitman J. (1995).

El Estado para poder realizar sus funciones y afrontar sus necesidades públicas, debe contar con recursos, y los mismos se obtienen a través de los diferentes procedimientos legalmente estatuidos y preceptuados en principios legales constitucionales Según el autor Gitman J. (1995).

Las finanzas públicas estudia las necesidades; crea los recursos; Ingresos; Gastos, El estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas (individuales y colectivas). Crear la plataforma adecuada en cuanto a educación, salud, seguridad social, para el desarrollo de nuevas fuentes de trabajo, crear tecnología propia, en el marco de un sistema pluralista y flexible de toma de decisiones, que articule distintos mecanismos de conformación de la voluntad colectiva Según el autor Gitman J. (1995).



#### **4.1.10.2. Las finanzas Privadas**

Finanzas privadas son aquellas que están en poder de particulares y constituyen la mayor masa de dinero circulante representado en billetes, moneda metálica, cuentas bancarias y otras cuentas comerciales recíprocas, títulos, pagarés, y en general todo el numerario y crédito que respalda y nutre las operaciones mercantiles que realiza la comunidad Según el autor Gitman J.( 1995).

#### **4.1.10.3 Las finanzas Corporativas**

Las finanzas corporativas son un área de las finanzas que se centra en las decisiones monetarias que hacen las empresas y en las herramientas y análisis utilizados para tomar esas decisiones. El principal objetivo de las finanzas corporativas es maximizar el valor del accionista aunque en principio es diferente de la gestión financiera la cual estudia las decisiones financieras de todas las empresas y no solo de las corporaciones. los principales conceptos de estudio de las finanzas corporativas son aplicados a los problemas financieros de cualquier tipo de empresa Según el autor Ross, A. (2000).

El término de finanza corporativa suele asociarse con frecuencia a banca de inversión. El rol típico de un banquero de inversión es evaluar las necesidades financieras de una empresa y levantar el tipo de capital apropiado para satisfacer esas necesidades en sí. Así las finanzas corporativas pueden asociarse con transacciones en las cuales se levanta capital para crear, desarrollar, hacer, crecer y adquirir negocios, Según el autor Ross A. ( 2000).



#### **4.1.10.4 Las finanzas Internacionales**

Las finanzas internacionales es una rama de la economía que se dedica a estudiar las relaciones económicas entre los países. Realmente toda nación hace todo tipo de transacciones con fines comerciales, financieros turísticos o tecnológicos Según el autor Charles R. (2001).

El capital por concepto de estas transacciones es generado mediante el comercio internacional que genera divisas a los países exportadores, generando empleo producto del desarrollo económico y generando posibilidades de innovación en la producción de aquellos bienes que son intercambios por divisas en mercados ubicados en el extranjero Según el autor Charles R.(2001).

### **4.2. Acápite 2: Planeación Financiera e Instrumentos de Análisis Financieros**

#### **4.2.1Planeación financiera**

##### **Definición**

La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. También se puede decir que la planeación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se habrán de realizar en el futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se desea hacer, llevar a la práctica lo planeado y verificar la eficiencia de lo que se hace.



Mediante un presupuesto, la planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de Funcionamiento. Asimismo, reviste gran importancia para el funcionamiento y supervivencia de la organización Según el autor Gitman J. (1995).

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

Es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, para decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera Según el autor Gitman J. (1995).

#### **4.2.3 Importancia de la planeación financiera**

La planeación financiera es muy importante para las empresas ya que de lo contrario, no existiría organización, ni control sobre ella, busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de las empresas, tanto en las áreas operativas como en las estratégicas Según el autor Gitman J.(1995).

También es necesaria para ayudar a los directivos financieros a evitar sorpresas y a pensar de antemano como deberían reaccionar antes sorpresas inevitables. Intentan averiguar el posible impacto de las decisiones de hoy en las oportunidades de mañana Según el autor Gitman J. (1995).

La planeación financiera es la que define el rumbo que tiene que seguir una organización para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones.



Es por eso que planeación financiera es importante que la empleen las medianas y grandes empresas pues de ella depende que lleguen a los objetivos, metas planeadas y consigo mantenerse como una organización competitiva Según el autor Gitman J. (1995).

#### **4.2.4 Elementos del proceso de la planeación financiera**

**Son tres los elementos claves del proceso de la planeación financiera:**

Los pronósticos de ventas es uno de los elementos más importante dentro de la planeación financiera ya que es la base para determinar cuánto gastar en cada una de las áreas de la entidad Según el autor Gitman J.(1995).

- La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros proformas, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social Según el autor Gitman J. (1995).
- Los presupuestos de caja y los estados proformas son útiles no solo para la planificación financiera interna; forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuro Según el autor Gitman J.(1995).

#### **4.2.5 Procesos para la Elaboración de la Planeación financiera acorto y mediano plazo**

Como se había mencionado anteriormente, la planeación financiera a corto plazo empieza con el pronóstico de las ventas, a partir del cual se desarrollan planes de producción que toman en cuenta estimaciones de las materias primas requeridas, requerimientos de mano de obra directa y gastos operativos.



Una vez hechas estas estimaciones se pueden preparar el estado de resultado pro forma y el presupuesto de efectivo de la empresa que junto con el plan de desembolsos por activos fijos, el plan de financiamiento a largo plazo y el balance general del período actual, sirven para conformar finalmente el balance general proforma Según el autor Gitman J.(1995).

El pronóstico de ventas es el punto de apoyo del cual dependen todas las fases del proceso de planeación financiera. Previendo los niveles de ingresos que se obtendrán a partir del pronóstico de ventas, los administradores financieros podrán estimar también cuáles serán los flujos de efectivo que se obtendrán. Además, estarán en condiciones de hacer un pronóstico del nivel de activos fijos requeridos y la cantidad de financiamiento necesario para que las ventas pronosticadas sean alcanzadas. El pronóstico de ventas se realiza haciendo un análisis que puede tomar como base un conjunto de datos de pronóstico interno, externo o una combinación de ambos Según el autor Gitman J. (1995).

La predicción interna se basa en una encuesta o consenso de las predicciones de ventas obtenidas por los conductos internos propios de la empresa. La predicción externa se apoya en la relación que puede observarse entre las ventas de la empresa y ciertos indicadores económicos externos clave, como por ejemplo el producto nacional bruto (PNB) Según el autor Gitman J. ( 1995).

Las empresas se valen por lo general de una combinación de datos de predicción externos e internos al elaborar la predicción de ventas final. La información interna proporciona perspectivas para esperar un nivel determinado de ventas.



En tanto que la información externa sirve para incorporar los factores económicos generales al conjunto de ventas esperadas Según el autor Gitman J. (1995).

Existen varios métodos para elaborar el pronóstico de las ventas que, evidentemente, constituye la parte medular de todo presupuesto de ventas. Algunos de estos son intuitivos, otros mecánicos y otros estadísticos con mayores complicaciones para su aplicación Según el autor Gitman J. (1995).

El método intuitivo se basa en la predicción de quienes preparan el pronóstico y no se apoya en hechos. Esto los convierte en poco confiables ya que no se pueden defender cuando su justificación debe tomar en cuenta las circunstancias del medio comercial Según el autor Gitman J. (1995).

Otro método es una simple extrapolación de las ventas efectuadas en el período anterior al futuro período de planeación, aplicando un porcentaje constante de incremento o un aumento absoluto constante de unidades.

Este método no resulta muy apropiado bajo circunstancias dinámicas de comercio, ya que da por sentado que la empresa se conforma con lo ocurrido en el pasado y lo aplicará al futuro Según el autor Gitman J. (1995).

Un tercer método de pronóstico es el que emplea un diagrama de dispersión, (regresión lineal). Es una gráfica en la cual se relaciona el número de unidades vendidas.

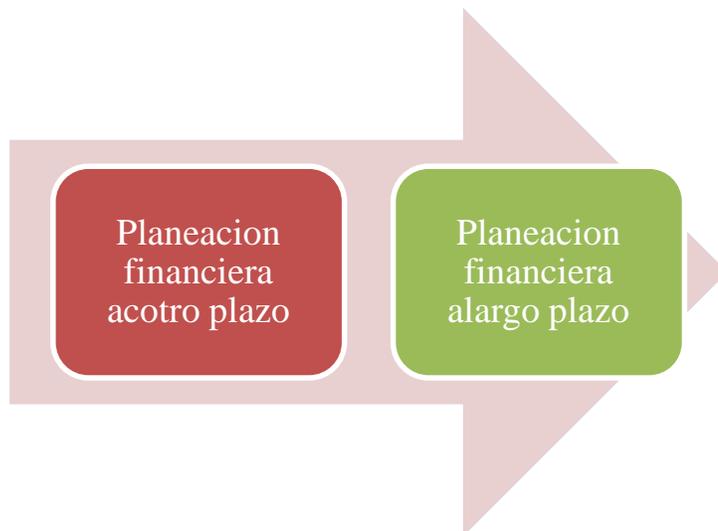


Con el nivel de algunas variables de significación observadas en los períodos de planeación más recientes Según el autor Gitman J. (1995).

La elaboración de la planeación financiera a corto plazo de una empresa, evidentemente no culmina con la previsión de los ingresos, costos y gastos, sino que requiere evaluar mediante proyecciones y análisis de los estados financieros, la posición en que dichas previsiones colocarán a la empresa, si el plan elaborado satisface los objetivos del empresario, si realmente apoya la estrategia trazada a largo plazo y si sirve como solución concreta, viable y satisfactoria, desde el punto de vista financiero, de las oportunidades y problemas a que se enfrenta la empresa en lo inmediato Según el autor Gitman J. (1995).

#### 4.2.6. Tipos de planeación financiera

##### Grafico # 2



Elaboración propia



#### **4.2.6.1. Planeación financiera acorto plazo**

La planeación financiera acorto plazo es un proceso de decir que riesgo tomar y cuales son innecesarios o no merece la pena asumir.

Es ordenar los recursos para que en el futuro sea favorable. Para lo cual se deben controlar los acontecimientos que sean manejables y aptar los que no losean. De manera general la planeación financiera acorto plazo es aquella parte de la planificación general que presta una atención especial al aspecto financiero de la empresa, esta se realiza en un plazo de una año Según el autor Gitman J. (1995).

#### **4.2.6.2 Planeación financiera a largo plazo**

La planeación financiera a largo plazo es una forma de pensar sistemáticamente en el futuro y prever posibles problemas antes que se presente.

Por su puesto que no existen espejos mágicos de modo que lo que se puede esperar es un procedimiento lógico y organizado para explorar lo desconocido, está planeación financiera se realiza en plazos de dos a cinco años Según el autor Gitman J. (1995).

### **4.3 Instrumentos de análisis financieros**

#### **4.3.1 Razones Financieras.**

Una razón es una simple expresión matemática de la relación de un número con otro, que se toma como unidad o cien por cien. Se pueden expresar en diferentes unidades de medidas.

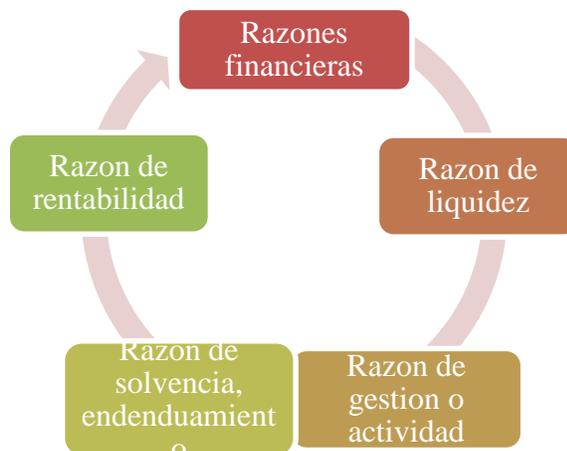


En veces, en tanto por ciento, en días, en valor. El análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa.

El análisis de las razones es la forma más usual de análisis financiero. Ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa Según el autor Gitman J. (1995).

El análisis de razones es el punto de partida para desarrollar la información, las cuales se pueden dividir en cuatro grupos básicos: razones de liquidez y actividad, razones de endeudamiento. Razones de rentabilidad, y razones de cobertura o reserva. Los primeros dos grupos de razones dependen en muy alto grado de los datos que se toman del balance general, en tanto los otros dos grupos dependen en gran parte de los datos que aparecen en el estado de resultado. Fundamentalmente estas razones están divididas en cuatro grandes grupos Según el autor Gitman J. (1995).

### Grafico # 3



Elaboración propia



- Razón de liquidez: Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.
- Razones de gestión o actividad: Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, El inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.
- Razones de solvencia, endeudamiento, o apalancamiento: Son ratios que relacionan recursos y compromisos.
- Razones de rentabilidad: Miden la capacidad de la empresa para generar riquezas (rentabilidad economía y financiera).

### **Razón de liquidez general o razón corriente**

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluyen las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Esta razón es la principal medida de liquidez, muestra que proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Razón corriente: Activo corriente / Pasivo corriente: Veces**



Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

### **Razón de prueba acidad**

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra, esta razón se mide en veces Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

### **Prueba acida: Activo corriente – Inventarios / Pasivos corrientes: Veces**

A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista Según el autor Gitman J. (1995).

Periodo de inmovilización de los inventarios:

### **Rotación de Inventarios: Inventario promedio \*360 / Costos de ventas: Veces**

Podemos también calcular la rotación de inventarios, como una indicación de la liquidez del inventario.



### **Rotación de Inventarios: Costo de ventas / Inventario promedio: Veces**

Esta razón nos indica la rapidez con que cambia el inventario en cuentas por cobrar por medio de las ventas. Mientras más alta sea la rotación de inventarios, más eficiente será el manejo del inventario de una empresa se mide en veces Según el autor Gitman J. (1995).

### **Periodo promedio de pago a proveedores**

Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo, mide específicamente el número de días que la firma tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. En forma similar a los ratios anteriores, este índice puede ser calculado como días promedios o rotaciones al año para pagar las deudas Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Periodo de pago a proveedores: Cuentas por pagar (promedio)\*360 / Compras a proveedores: Días**

### **Rotación de caja y bancos**

Esta razón da una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de ventas, lo obtenemos multiplicando el total de caja y bancos por 360(días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales Según el autor Gitman J. (1995).



Formula:

**Rotación de Caja y Bancos: Caja y Bancos\*360 / Ventas: Días**

**Rotación de Activos Totales**

Este tiene por objetivo medir la actividad en ventas de la firma o sea cuantas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. Para obtenerlo dividimos las ventas por el valor de los activos totales Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Rotación de Activos Totales: Ventas / Activos Totales: Veces**

**Rotación del activo fijo**

Esta razón es similar a la anterior con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Rotación de activo fijo: Ventas /Activo fijo: Veces**

**Impacto de los gastos de administración y ventas**

Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y ventas).



Que determinaran un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Impactos de los gastos administrativos y ventas: Gastos de administración y Ventas / Ventas: Veces**

### **Razón o Índice de solvencia, endeudamiento o apalancamiento**

Estas razones muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permite conocer que tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio Según el autor Gitman J. (1995).

### **Rotación de estructura del capital (deuda patrimonio)**

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Estructura del capital: Pasivo total /Patrimonio: %**



### **Razón de endeudamiento**

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo en los activos.

En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Razón de endeudamiento: Pasivo total / Activo total: %**

### **Razón de cobertura de Gastos financieros**

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Cobertura de gastos financieros: Utilidad antes de intereses / gastos financieros: Veces**

### **Razón de endeudamiento de activo fijo**

El coeficiente de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activo fijo.



Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor que 1 significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos a terceros Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Endeudamiento de activo fijo: Patrimonio / Activo fijo neto tangible: %**

### **Razón de apalancamiento**

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio.

Es decir determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Apalancamiento: Activo total / Patrimonio: %**

### **Razón de apalancamiento financiero**

El apalancamiento financiero indica las ventajas y desventajas del endeudamiento con terceros y como este contribuye a la rentabilidad del negocio. Dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades Según el autor Gitman J. (1995).



Formula:

**Apalancamiento financiero: Patrimonio / Activo total: %**

### **Razón de rentabilidad**

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital Según el autor Gitman J. (1995).

### **Razón de rendimiento sobre el patrimonio**

Esta razón la obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa, mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Rendimiento sobre el patrimonio: Utilidad Neta / Capital o Patrimonio: %**

### **Razón de rendimiento sobre la inversión**

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas Según el autor Gitman J. (1995).



Formula:

**Rendimiento sobre la inversión: Utilidad Neta / Activo total: %**

### **Razón de utilidad de activo**

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Utilidad de activo: Utilidad antes de intereses e Impuestos / Activo: %**

### **Razón de utilidad ventas**

Mide la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas Según el autor Gitman J. (1995).

Formula.

**Utilidad ventas: Antes de intereses e impuestos / Ventas: %**

### **Razón de utilidad por acción**

Ratio utilizado para determinarlas utilidades netas por acción común Según el autor Gitman J. (1995).



Formula:

**Utilidad por acción: Utilidad Neta / Numero de Acciones Comunes: UM**

### **Margen bruto**

Esta razón relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas, indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y lo vende Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Margen de utilidad bruta: Ventas – Costos de ventas / Ventas: %**

### **Margen neto**

Rentabilidad más específico que el anterior relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Margen neto de utilidad: Utilidad Neta / Ventas Netas: %**



## **Margen operacional**

La utilidad operacional está influenciada no solo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas.

Los gastos financieros no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Margen operacional: Utilidad Operacional / Ventas: %**

## **Rentabilidad operacional del patrimonio**

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa Según el autor Gitman J. (1995).

Formula:

**Rentabilidad operacional del patrimonio: Utilidad Operacional / Patrimonio: %**

### **4.3.2 Método de Análisis Vertical**

El método de análisis vertical se emplea para analizar estados financieros como el Estado de situación financiera y el Estado de resultados. Se hace referencia a la información financiera de un solo periodo contable y pone al descubierto las influencias de una partida en otra.



Este análisis consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partidas con un total determinado dentro del mismo estado el cual, se denomina cifra base, es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo Según el autor Gitman J. (1995).

Otra alternativa de conceptualizar este análisis es que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Este análisis vertical es muy importante a la hora de establecerse una empresa tiene una distribución de sus activos equitativamente y de acuerdo a las necesidades financiera y operativas Según el autor Gitman J. (1995).

#### **4.3.3 Método de Análisis Horizontal**

El método de análisis horizontal consiste en comparar datos analíticos de un periodo corriente con cálculos realizados en años anteriores, esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de la empresa, mientras mayor sea la serie cronológica comparada, mayor claridad adquiere el analista para evaluar la situación. Una serie de estados pueden ser útiles para revelar tendencias, sin embargo es necesario obrar con cautela, pues en los cambios de cualquier partida antes de enjuiciarla como positiva o negativa, hay que conocer las causas del cambio Según el autor Gitman J. (1995).

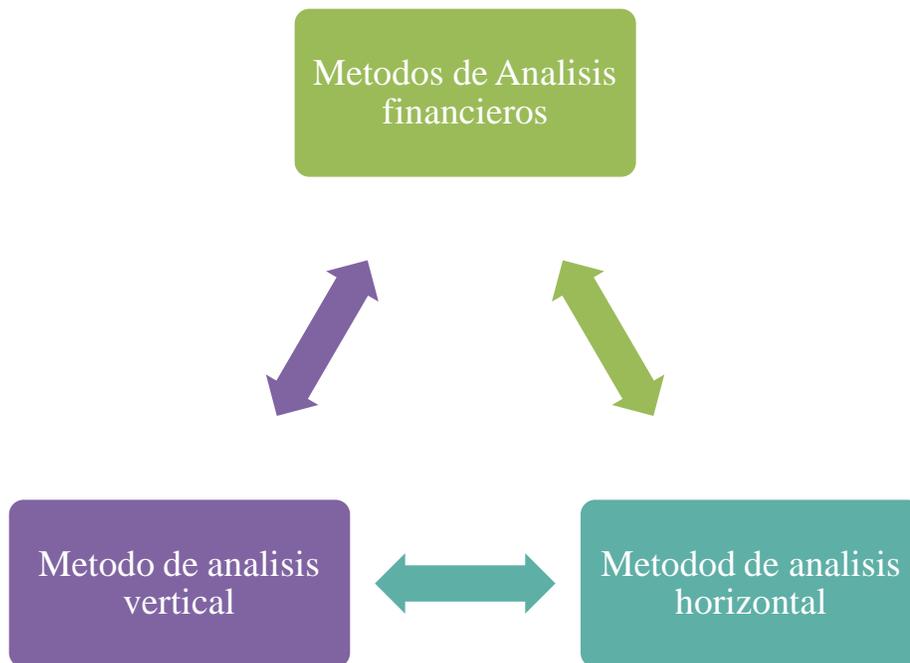


Este análisis se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase presentados para diferentes periodos.

Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta.

El análisis se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas. Según el autor Gitman J. (1995).

#### Grafico # 4



Elaboracion propia.



# Caso Practico



#### 4.4.1. INTRODUCCION AL CASO PRÁCTICO

El presente caso práctico tiene como objetivo aplicar cada uno de los instrumentos financieros para identificar los problemas que se están presentando en la empresa Bodega Automotriz S.A. Es por eso que haremos una breve reseña histórica de la entidad, su misión, visión y objetivos para conocer a que se dedica esta misma.

Este caso se realizó con el interés de conocer la importancia de las finanzas, la planeación financiera y su impacto en las diferentes etapas donde se toman en cuenta los estados financieros, mercados financieros, decisiones de inversión, decisiones de financiamiento entre otros, logrando así por medio de la investigación un profundo conocimiento en relación al tema y utilizando diferentes medios de información, dicha información estará basada en puntos estratégicos nombrados a continuación: analizar los estados financieros, las razones financieras y aplicar cada método de análisis.

Es muy importante mencionar las funciones corrientes de la gerencia financiera está también debe distribuir los recursos económicos de modo que su asignaciones deben hacerse acorde al presupuesto y en casos de escasez las prioridades deben estar acorde con el interés de la compañía asignando primeramente a las áreas o líneas que más reditúen, y que más rápido conviertan su rédito en efectivo, si es este el recurso que más se necesita.



#### 4.4.2 Breve Reseña historia de la Empresa Bodega Automotriz S, A

Bodega Automotriz S, A es una empresa dedicada a la venta de repuestos automotrices, con amplia experiencia en este tipo de producto.

Cuenta con una amplia gama de productos en las marcas más reconocidas internacionalmente, brindando garantía y seguridad a sus clientes. Tienen un equipo humano de ventas capacitado y eficiente, para la asesoría en toma de pedidos, donde se realizan despachos a nivel Nacional.

Bodega Automotriz S, A se constituye e inicia sus actividades el año de 1989, enfocándose única y exclusivamente en la venta de repuestos marca Ford, Toyota, Isuzu y Nissan. Durante el año 2000 incorpora a su mix de productos marcas como: Dodge, Kia, Hyundai, Honda, Mitsubishi, Chevrolet, etc. Su eficiente Administración le permite durante el año 2005 la apertura de una nueva Sucursal en el departamento de Estelí. El aumento administrativo y el progresivo aumento en las ventas logran que durante el 2006, Ford Motor Compañía nombre a Bodega Automotriz distribuidor oficial en Managua, Nicaragua. Pero fue a partir del 2012, que se empezó a tener una disminución en las ventas sin embargo se continuo obteniendo éxito, es por eso que el 2014 se implementó una estrategia de planeación financiera para que en el 2015 aumentemos nuestras ventas y no perdamos nuestro liderazgo en el mercado.



#### **4.4.2.1. Nuestra Misión**

Proporcionarle a toda nuestra clientela: mecánicos, talleres, rectificadora, Empresas y público en general el mejor y más amplio surtido de repuestos automotrices de las mejores marcas y calidades al más bajo precio en relación a nuestros competidores. Para ello importamos directamente de las fábricas de Japón, USA y Europa, los repuestos que Ud. necesita de prestigiosas marcas para reparar su vehículo ya sea japonés, americano, coreano o versión americana.

#### **4.4.2.2 Nuestra visión**

Ser la Empresa líder en partes automotrices del mercado nicaragüense con el mayor y más variado stock de productos para equipo pesado, mediano y liviano para seguir contribuyendo con el desarrollo del país propiciando la Capacitación técnica de nuestro personal en seminarios nacionales e internacionales lo que permite que sean altamente calificados, entrenados y con una larga experiencia.

#### **4.4.2.3. Objetivos**

- Nuestro primordial objetivo es ser una empresa reconocida a nivel mundial e internacional.
- Desarrollar Capacitaciones técnicas para nuestro personal.
- Implementar nuevos productos.
- Realizar promociones y descuentos para incentivar a nuestra clientela.



## 4.4.3 Explicacion del caso practico



**Bodega Automotriz S,A**  
**Estado de Situación financiera**  
**Expresado en Córdoba**  
**Al 31 de Diciembre del 2013.**

**ACTIVOS**

**Corrientes:**

Efectivo	C\$	10000,00
Cuentas por Cobrar		94980,00
Inventarios		<u>39000,00</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>C\$</b>	<b><u>143,980,00</u></b>

**No Corrientes:**

Activos Fijos Brutos	C\$	59000,00
Depreciación Acumulada		-3000,00
Renta pagada x ant.		<u>2000,00</u>
<b>Activos Fijos Netos</b>	<b>C\$</b>	<b><u>58,000,00</u></b>

**TOTAL ACTIVOS** C\$ 201980,00

**PASIVOS**

**Corrientes:**

Cuentas por Pagar	C\$	29000,00
Documentos Por Pagar		<u>13000,00</u>
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>C\$</b>	<b><u>42000,00</u></b>

**TOTAL PASIVOS** C\$ 42000,00

**CAPITAL CONTABLE**

**Patrimonio Contribuido:**

		<u>131000,00</u>
Capital Social Auto.	<u>131000,00</u>	C\$ <u>159980,00</u>
<b>Capital Ganado</b>	<b>C\$</b>	<b><u>28980,00</u></b>
Utilidad del Ejercicio	C\$ <u>28980,00</u>	

**TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO** C\$ 201980,00

Elaborado

Revisado

Autorizado

Yira Fargas  
 Paula Flores



**Bodega Automotriz S,A.**  
**Estado de perdida y ganancia**  
**Expresado en Córdobas**  
**Al 31 de Diciembre del 2013.**

<b>Ventas</b>	C\$	138000.00
Costo de venta		<u>-42780.00</u>
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>95,220.00</b>
Gastos Operativos		<u>53,820.00</u>
<b>Total Costos Operativos</b>		<b>53,820.00</b>
<b>Utilidad Antes del IR</b>		<b>41,400.00</b>
Impuesto Sobre la Renta		<u>-12,420.00</u>
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	C\$	<b><u>28,980.00</u></b>

Elaborado

Revisado

Autorizado



**Bodega Automotriz S,A.**  
**Estado de Situación financiera**  
**Expresado en Córdobas**  
**Al 31 de Diciembre del 2014.**

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<b>Corrientes:</b>		<b>Corrientes:</b>	
Efectivo	C\$ 11000,00	Cuentas por Pagar	C\$ 30021,64
Cuentas por Cobrar	92960,00	Documentos Por Pagar	15000,00
Inventarios	<u>40738,00</u>	<b>Total Pasivos Corrientes</b>	C\$ <u>45021,64</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>	C\$ <u>144698,00</u>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	C\$ <u>45021,64</u>
<b>No Corrientes:</b>		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Activos Fijos Brutos	60000,00	<b>Patrimonio Contribuido:</b>	C\$ <u>161676,36</u>
Depreciación Acumulada	C\$ -8000,00		
Rentas pag x Ant.	<u>10000,00</u>		
<b>Activos Fijos Netos</b>	C\$ <u>62000,00</u>	Capital Social Aut.	<u>131000,00</u>
		<b>Capital Ganado</b>	C\$ <u>30676,36</u>
		Utilidad del Ejercicio	C\$ <u>30676,36</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	C\$ <u>206698,00</u>	<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	C\$ <u>206698,00</u>

Elaborado

Revisado

Autorizado

Yira Fargas  
Paula Flores



**Bodega Automotriz S,A.**  
**Estado de perdida y ganancia**  
**Expresado en Córdobas**  
**Al 31 de Diciembre del 2014.**

<b>Ventas</b>	C\$	140959.00
Costo de venta		-43697.29
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>97,261.71</b>
Gastos Operativos		53,438.37
<b>Total Costos Operativos</b>		<b>53,438.37</b>
<b>Utilidad Antes del IR</b>		<b>43,823.34</b>
Impuesto Sobre la Renta		13,146.98
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	C\$	<b>30,676.36</b>

Elaborado

Revisado

Autorizado



**Estado de Pérdida Y Ganancia**  
**Expresados en Córdoba**  
**Análisis Vertical**

	<b>31 de Diciembre 2013</b>	<b>%</b>		<b>31 de Diciembre 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ventas</b>	138,000.00	100%		140,959.00	100%
Costo de Venta	( 42,780.00)	-31%		( 43,697.29)	-31%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>95,220.00</b>	69%		<b>97,261.71</b>	69%
Gastos Operativos	53,820.00	39%		53,438.37	38%
<b>Total Costos Operativos</b>	<b>53,820.00</b>	39%		53,438.37	38%
<b>Utilidad Antes de IR</b>	<b>41,400.00</b>	30%		<b>43,823.34</b>	31%
Impuesto Sobre la Renta	(12,420.00)	-9%		( 13,146.98)	-9%
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b>28,980.00</b>	22%		<b>30,676.36</b>	21%

Fuente: Elaboración Propia.

Para el 2013 el costo de venta representa el 31% de las ventas totales, obteniendo una utilidad bruta del 69% y de allí se dedujo el 39% que corresponde a gastos operativos, resultando tan solo el 30% correspondiente a la utilidad antes de impuestos pero en el 2014. Incrementaron las ventas, y el costo de venta representa el 31% del total de las ventas con utilidad bruta del 69%, de allí se deducen todos los gastos operativos los cuales se disminuyen 38%, donde los intereses e impuestos representan el 31% del total de las ventas. Todo ello conllevó a que las utilidades disminuyeran, representando el 21% de las ventas totales.



Tabla #2

**BODEGA AUTOMOTRIZ S,A**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Expresados en Córdoba**  
**Análisis Vertical**

	<b>31 de Diciembre 2013</b>	<b>%</b>	<b>31 de Diciembre 2014</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Corrientes:</b>				
Efectivo	10,000.00	5%	11,000.00	0.5%
Cuentas por Cobrar	94,980.00	47%	92,960.00	45%
Inventarios	39,000.00	20%	40,738.00	20%
Renta pagada por anticipada	2,000.00	1%	10,000.00	5%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>145,980.00</b>	<b>72%</b>	<b>154,698.00</b>	<b>75%</b>
<b>No Corrientes:</b>				
Activo fijos brutos	59,000.00	29%	60,000.00	29%
Depreciación Acumulada	(3,000.00)	-1%	(8,000.00)	-4%
<b>Activos Fijos Netos</b>	<b>56,000.00</b>	<b>28%</b>	<b>52,000.00</b>	<b>25%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>201,980.00</b>	<b>100%</b>	<b>206,698.00</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Corrientes:</b>				
Cuentas por Pagar	29,000.00	14%	30,021.64	15%
Documentos Por Pagar	13,000.00	0.6%	15,000.00	7%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>42,000.00</b>	<b>21%</b>	<b>45,021.64</b>	<b>22%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>42,000.00</b>	<b>21%</b>	<b>45,021.64</b>	<b>22%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Patrimonio Contribuido:</b>				
Capital Social Autorizado	131,000.00	65%	131,000.00	63%
<b>Patrimonio Ganado:</b>				
Utilidad del ejercicio	28,980.00	14%	30,676.36	15%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>159,980.00</b>	<b>79%</b>	<b>161,676.36</b>	<b>78%</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>201,980.00</b>	<b>100%</b>	<b>206,698.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración Propia



## **Balance General**

Para el año 2013 los activos corrientes corresponden al 72% de los activos totales, en donde a simple vista podemos observar la parte significativa de los inventarios al momento de generar efectivo de manera rápida para solventar las deudas de corto plazo, el cual representa 20% del total de activos, seguida de las cuentas por cobrar con el 47%, por estas razones no se puede obviar el inventario en el momento de determinar la capacidad de pago que tiene la entidad sin la realización de los mismos, en el caso del 2014, los activos corrientes se mantienen con 75% del total de activos, ya que el inventarios se mantienen representando el 20 % del total de activos o recursos de la empresa.

En el 2013 los activos fijos netos conforman el 28 % del total de activos, en cambio en el 2014 representa el 25% de manera proporcional al volumen de ventas, es por ello que al incrementar el volumen de ventas, se eleva también las cuentas principales del activo tales como: inventario, cuentas por cobrar, incluyendo la inversión del activo fijo, .

En el 2013 los pasivos de corto plazo o de mayor exigibilidad representan el 21% en el 2014 los pasivos de corto plazo tales como: cuentas por cobrar disminuyeron, asimismo dándonos un incremento en los documentos por pagar, de 7% en pocas palabras los pasivos totales es del 22%.

El capital contable representa el 79% del total de activos en el 2013, en cambio, en el 2014, las utilidades disminuyeron por lo tanto disminuye el total de capital contable disminuye al 78% correspondiente al total de activo de ese periodo.



En conclusión el incremento de los costos y gastos operativos, provocaron una disminución Significativa de las utilidades.

**Tabla # 3                    4.4.3.2.BODEGA AUTOMOTRIZ S, A.**

**Estado de Pérdida Y Ganancia  
 Expresados en Córdoba**

**Análisis Horizontal**

	<b>31 de Diciembre 2013</b>	<b>31 de Diciembre 2014</b>	<b>Aumento o Disminución</b>	<b>%</b>
<b>Ventas</b>	138,000.00	140,959.00	2,959.00	2.15%
Costo de Venta	(42,780.00)	( 43,697.29)	-917.29	-2.14%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>95,220.00</b>	<b>97,261.71</b>	2,041.61	2.14%
Gastos Operativos	53,820.00	53,438.37	381.63	-0.71%
<b>Total Costos Operativos</b>	53,820.00	53,438.37	381.63	-0.71%
<b>Utilidad Antes del IR</b>	<b>41,400.00</b>	<b>43,823.34</b>	2,423.34	6%
Impuesto Sobre la Renta	12,420.00	13,146.98	726.98	6%
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b>28,980.00</b>	<b>30,676.36</b>	1,696.36	6%

Fuente: Elaboración Propia

**Estado de resultados**

Para el año 2014, todas las cuentas del Estado de Situación Financiera y la del Estado de Resultado incrementaron, ya que las ventas se elevaron el 2.15% respecto al 2013, y el costo de adquisición de los artículos vendidos es del 2.14 %, los gastos operativos totales es de 0.71%.



**Tabla #4**

**BODEGA AUTOMOTRIZ S,A.**

**Estado de Situación Financiera  
Expresados en Córdobas  
Análisis Horizontal**

	<b>31 de Diciembre 2013</b>	<b>31 de Diciembre 2014</b>	<b>Aumento o Disminución</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Corrientes:</b>				
Efectivo	10,000.00	11,000.00	1,000.00	10%
Cuentas por Cobrar	94,980.00	92,960.00	2,020.00	.-2.13%
Inventarios	39,000.00	40,738.00	1,738.000	4.5%
Renta pagada por anticipada	2,000.00	10,000.00	8,000.00	400%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>145,980.00</b>	<b>154,698.00</b>	<b>8,718.00</b>	<b>6%</b>
<b>No Corrientes:</b>				
Activos Fijos Brutos	59,000.00	60,000.00	1,000.00	7%
Depreciación Acumulada	(3,000.00)	(8,000.00)	5,000.00	167%
<b>Activos Fijos Netos</b>	<b>56,000.00</b>	<b>52,000.00</b>	<b>-4,000.00</b>	<b>-7.14%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>201,980.00</b>	<b>206,698.00</b>	<b>4718.00</b>	<b>2.3%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Corrientes:</b>				
Cuentas por Pagar	29,000.00	30,021.64	1021.64	3.5%
Documentos Por Pagar	13,000.00	15,000.00	2,000.00	15.4%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>42,000.00</b>	<b>45,021.64</b>	<b>3,021.64</b>	<b>7.20%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>42,000.00</b>	<b>45,021.64</b>	<b>3,021.64</b>	<b>7.20%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Patrimonio Contribuido:</b>				
Capital social Autorizado	131,000.00	131,000.00	0.00	0.00
<b>Patrimonio Ganado:</b>				
Utilidad del ejercicio	28,980.00	30676.36	1,696.36	5.8%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>159,980.00</b>	<b>161,676.36</b>	<b>1,696.36</b>	<b>1.1%</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>201,980.00</b>	<b>206,698.00</b>	<b>4,718.00</b>	<b>2.3%</b>

Fuente:Elaboración Propia



### **Balance General**

Para el 2014 en los activos corrientes todas las cuentas incrementaron, sobre todo las cuentas por cobrar en un 2.13 %, los inventarios en un 4.5% en relación a los años el activo fijo representa el 7.14%.

Las deudas, tanto de corto como de largo plazo aumenta 7.20 %, sobre todo en las cuentas por pagar, y por la adquisición de activo fijo lo que provocó un incremento.

Como todos sabemos, las utilidades se generan en proporción a los costos y gastos que se incurrieron durante el periodo. En el 2014 aumentaron las utilidades precisamente pero también se vieron afectadas las cuentas siguientes: El costo de los productos y las cuentas por cobrar y Activo fijos.

En pocas palabras, se obtendrá mayor utilidad, siempre y cuando se trate de incurrir en menos costos y gastos durante el periodo, sin importar el volumen de ventas. Todo tiene que ver realmente como se están utilizando los recursos de la empresa (recursos materiales, monetarios y humanos) y de la implementación de las políticas de control interno.



<b>Tabla # 5</b>		<b>4.4.4.BODEGA AUTOMOTRIZ S,A</b>			
		<b>Razones financieras</b>			
<b>Razón</b>	<b>Fórmula</b>	<b>2013</b>		<b>2014</b>	
<b>Liquidez</b>					
Liquidez Corriente	$= \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	143,980.00	= 3.4	veces	$\frac{144,698.00}{45021.64} = 3.21$ veces
Prueba Acida	$= \frac{\text{Act. Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	104,980	= 2.5	veces	$\frac{103,242}{45021.64} = 2.29$ veces
<b>Actividad</b>					
Rot. Inventario	$= \frac{\text{Costo de bienes Vendidos}}{\text{Inventario}}$	42780.00	= 1.09	veces	$\frac{43697.29}{40738} = 1.07$ veces
Per. Prom. Cobro	$= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$	94,980	= 247.77	días	$\frac{92,960}{391.55} = 237.41$ días
Rot. de Activo Fijo	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$	138,000.00	= 2.34	veces	$\frac{140,959}{60,000} = 2.35$ veces
Rot. Activos Totales	$= \frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos Totales}}$	138,000.00	= 0.68	veces	$\frac{140,959}{206,698} = 0.68$ veces
<b>Deuda</b>					
Índice de endeudamiento	$= \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$	42,000.00	= 0.21	%	$\frac{45021.64}{206,698} = 0.22$ %
<b>Rentabilidad</b>					
Marg. De Utilidad Neta	$= \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$	28,980	= 0.21	%	$\frac{30,676.36}{140959.00} = 0.22$ %
Rendimiento sobre los activos (ROA)	$= \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Total de Activos}}$	28,980	= 0.14	%	$\frac{30,676.36}{206,698} = 0.15$ %

Fuente: Elaboración propia



Tabla # 6

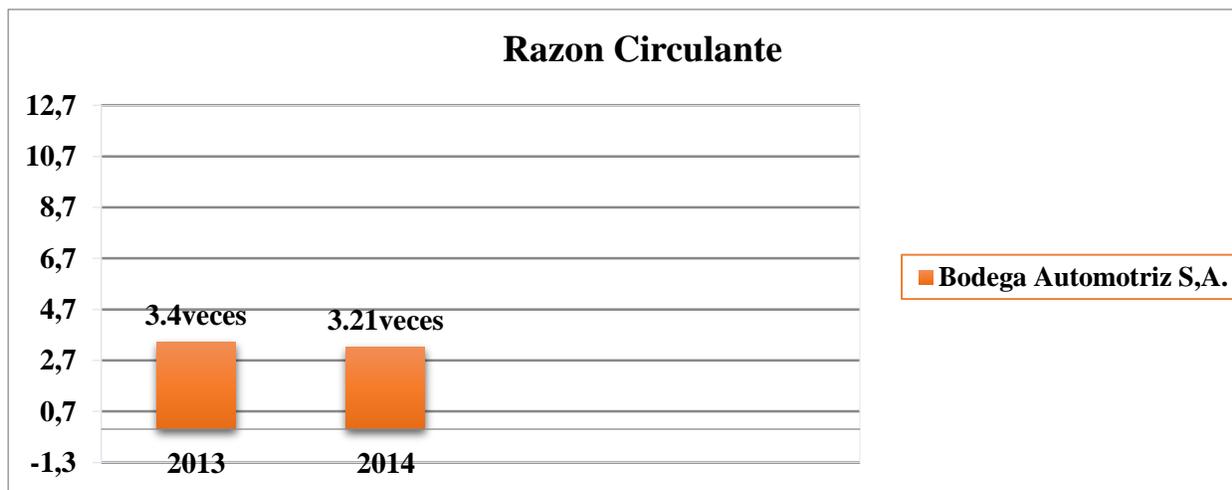
**BODEGA AUTOMOTRIZ S, A.**

**Estado de Situación Financiera  
Al 31 de Diciembre del 2013.  
Expresados en Córdobas  
Análisis de Serie de Tiempo**

Razones Financieras	2013	2014	Diferencia
Circulante	3.4	3.21	0.19
Rápida	2.5	2.29	-0.21
Rotación de Inventario	1.09	1.07	-0.2
Días de ventas pendientes de cobros	247.77	237.41	-10.36
Rotación de los activos fijos	2.34	2.35	-0.01
Rotación de Activos Totales	0.68	0.68	0
Razón de Deuda	0.21	0.22	0.01
Margen de Utilidad	0.21	0.22	0.01
RAT	0.14	0.15	0.01

Fuente: Elaboración propia

Grafica # 1



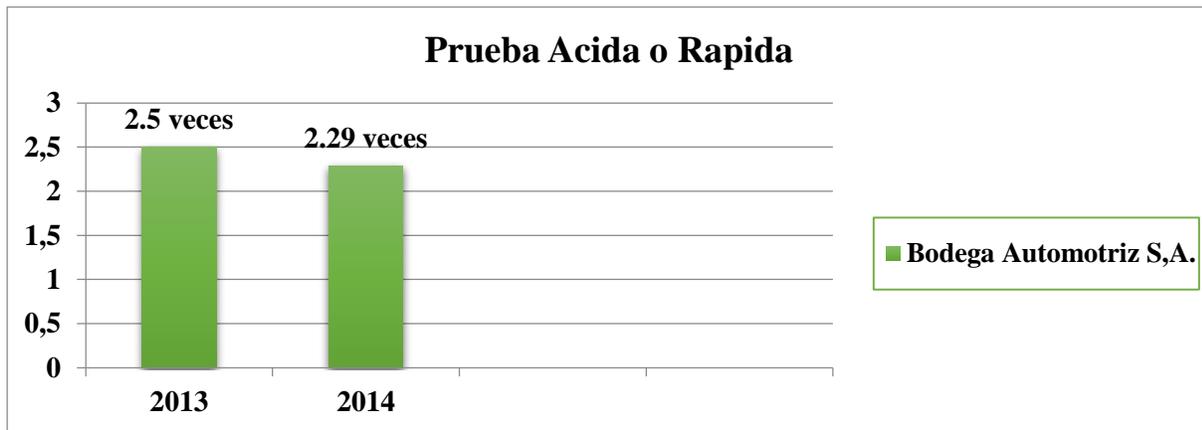
Fuente: Elaboración Propia



Al realizarlos cálculos o análisis de la razón circulante de la empresa Bodega Automotriz S, A. llegamos a la conclusión de que esta empresa tiene liquides de corto plazo, lo cual garantiza a los proveedores que podrán realizar los pagos correspondientes.

A medida en que se vencen, aunque esta liquidez es de corto plazo. Pero permite hacer frente a todas las obligaciones de mayor exigibilidad, en el año 2013 dicho ratio nos indicaba que por una C\$ 1 monetaria de deuda, la empresa disponía con C\$ 3.4 para pagar, en el 2014 aumento su liquidez a C\$ 3.21.

### Grafica #2

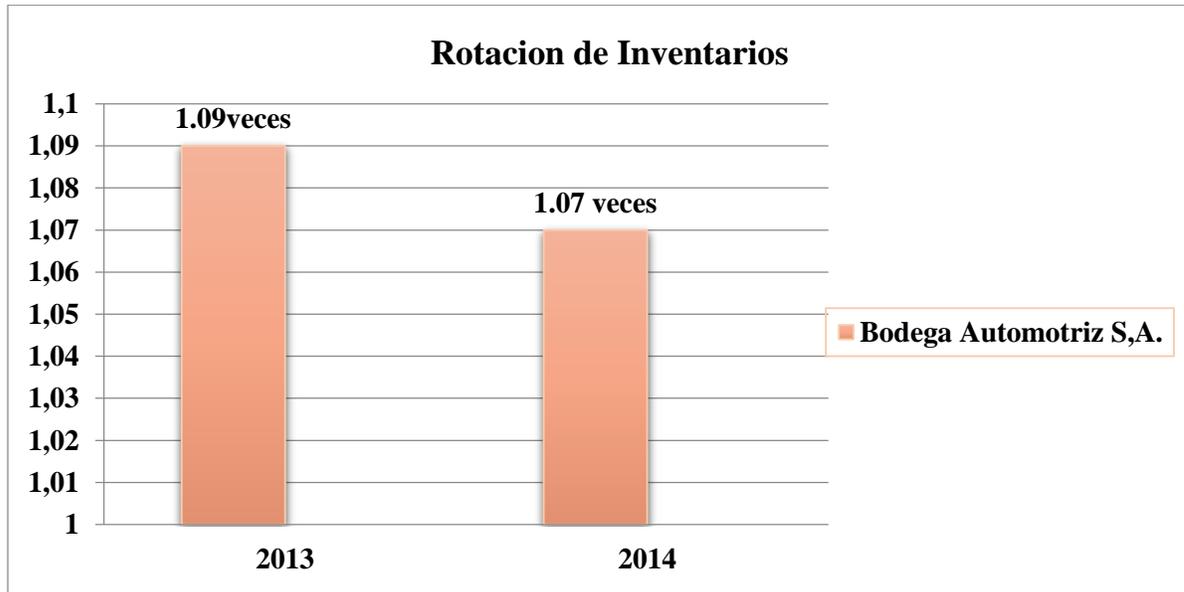


Fuente: Elaboración Propia

Los resultados de los análisis de la prueba ácida, tanto en el año 2013 como en el 2014, a pesar que hubo un aumento este análisis nos indica que la empresa no tiene la capacidad de cubrir sus pasivos a corto plazo como se espera en dicho periodo.



Grafica # 3

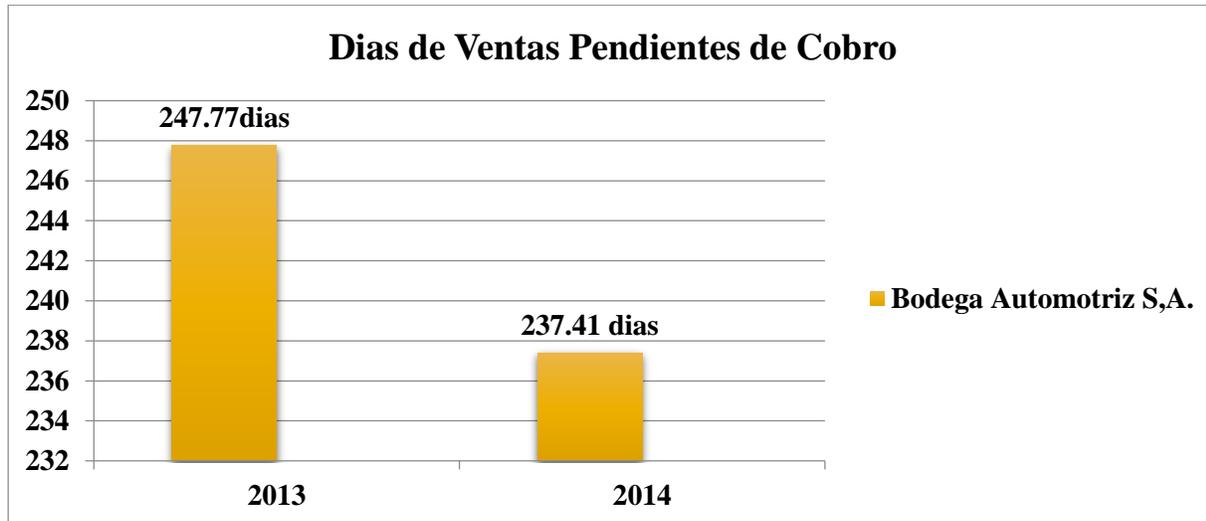


Fuente: Elaboración Propia

El descenso en la rotación del inventario nos indica la acumulación de mercancías porque para el periodo 2013, fue de 1.09 veces y en el 2014, es de 1.07 veces. Lo cual se debe de tratar de determinar si algunas categorías específicas del inventario no se están vendiendo bien y si así fuera las razones para ellos. Talves existen mercancías obsoletas en almacenamiento.



Grafica # 4



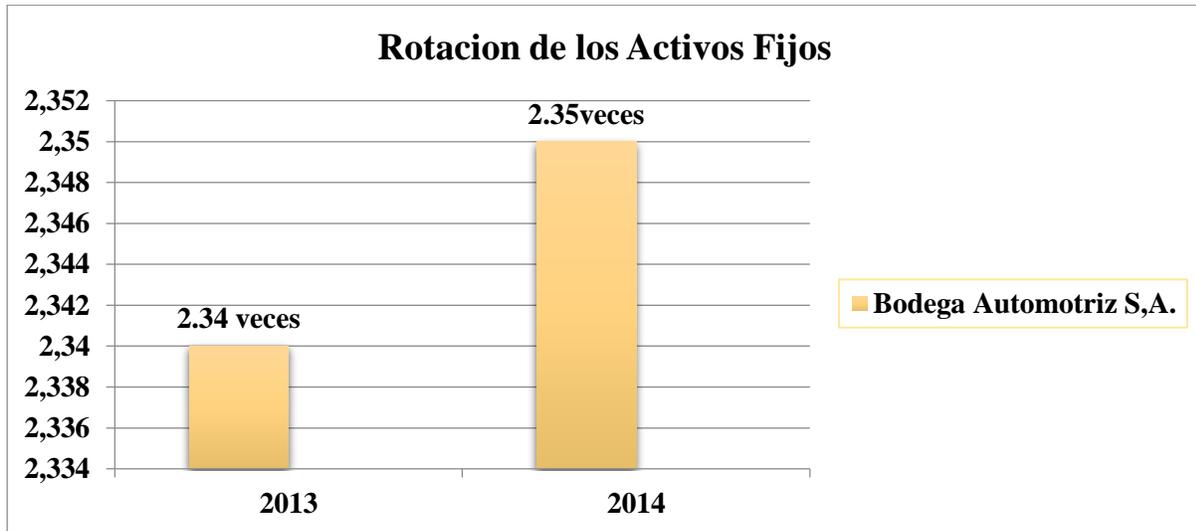
Fuente: Elaboración Propia

La recuperación de cartera está muy lenta, lo que provoca que la empresa sea inestable, o puede llegar e tener iliquidez por el simple hecho de que las cuentas por cobrar son importantes el momento de obtener dinero líquido para que la empresa pueda hacerle frente a sus obligaciones de corto plazo y entre más tarde se recupere ese dinero menos probabilidades tiene la entidad de pagar sus deudas en tiempo y forma, es por ellos que considero que la empresa debería modificar las políticas de recuperación de cartera, y así poder también agilizar el proceso de rotación del inventario.

Podemos observar en el grafico que para el 2013, la recuperación de cartera se dio 247.77 días y en el 2014 se incrementó el plazo en 237.41 días.



Grafica#5

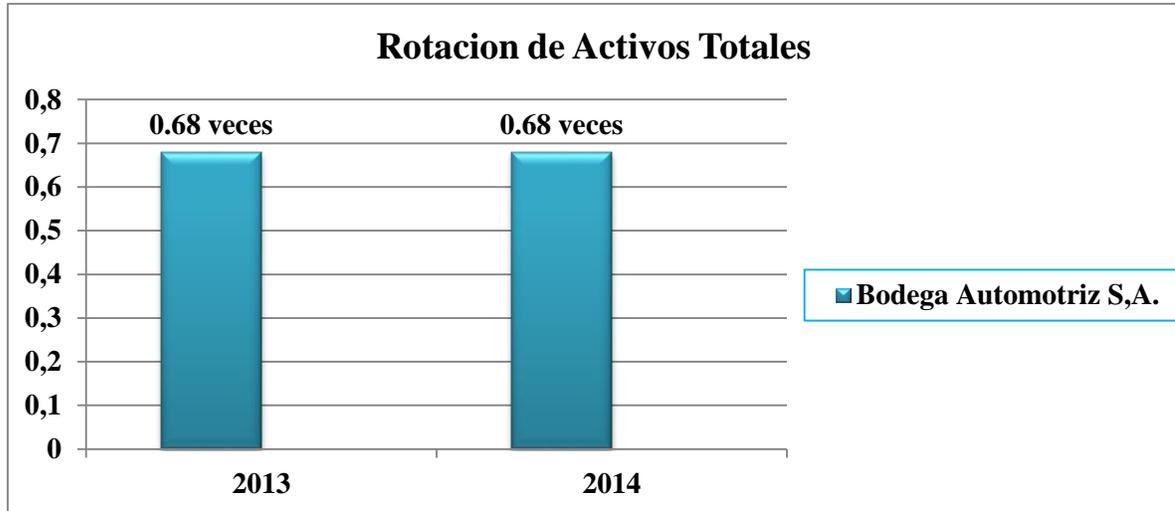


Fuente: Elaboración Propia

Pues los activos fijos han ido rotando conforme al volumen de ventas que se han generado durante el periodo, dichas inversiones se han generado de acuerdo a las necesidades que se han presentado al momento de realizar las operaciones del giro normal de la entidad. En Bodega Automotriz S, A. para el año 2013 el activo fijo roto 2.34 veces en el año e incremento en el 2.35 veces 2014.



**Grafica # 6**

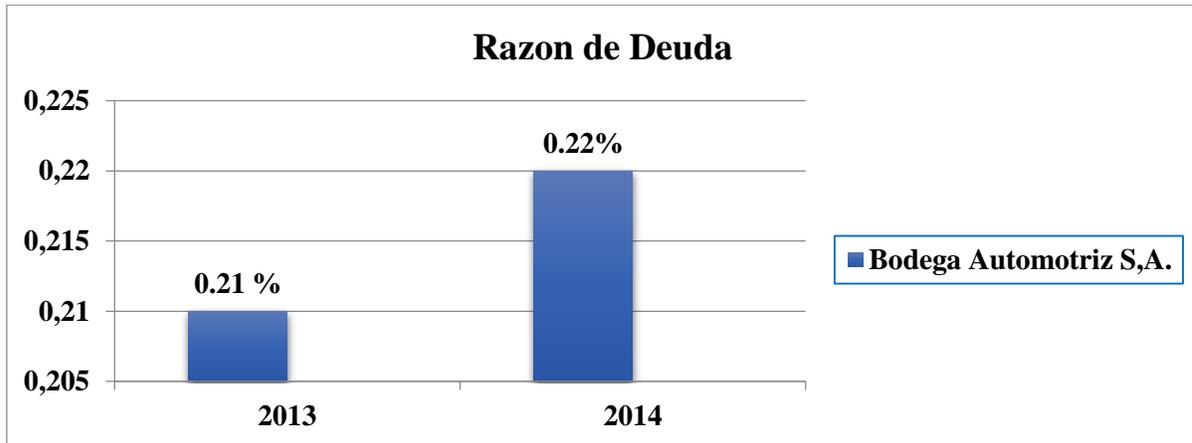


Fuente: Elaboración Propia

Podemos observar en la gráfica, que la rotación de los activos totales se mantiene igual lo cual representa un incremento de los activos respecto al volumen de venta, en pocas palabras, entre más cerca este el ratio a uno o menor que 1, indica que la empresa a pasar de tener una inversión tan grande, cuenta con la capacidad de asumir los costos y gastos que dicha inversión genera, además de hacerle frente a las obligaciones generadas por las operaciones normales de la empresa.



**Grafica #7**

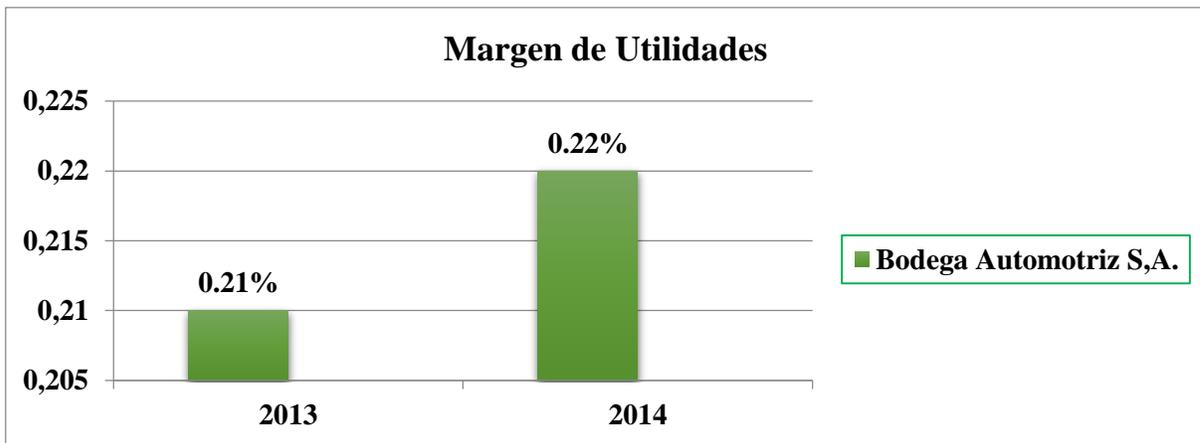


Fuente: Elaboración Propia

La empresa permaneció relativamente constante en relación al monto de sus deudas porque el año 2013, el porcentaje fue de 0.21 y en el 2014 fue de 0.22%. Bodega Automotriz S, A. debería cobrar a sus clientes en un periodo de tiempo menor al tiempo de pago, para así el poder pagar sus deudas de forma puntual sin tener que incurrir en otros costos como intereses moratorios, incluso no tener que recurrir a solicitar otros apalancamiento para solventar las deudas más exigibles o próximas a vencerse.



**Grafica #8**

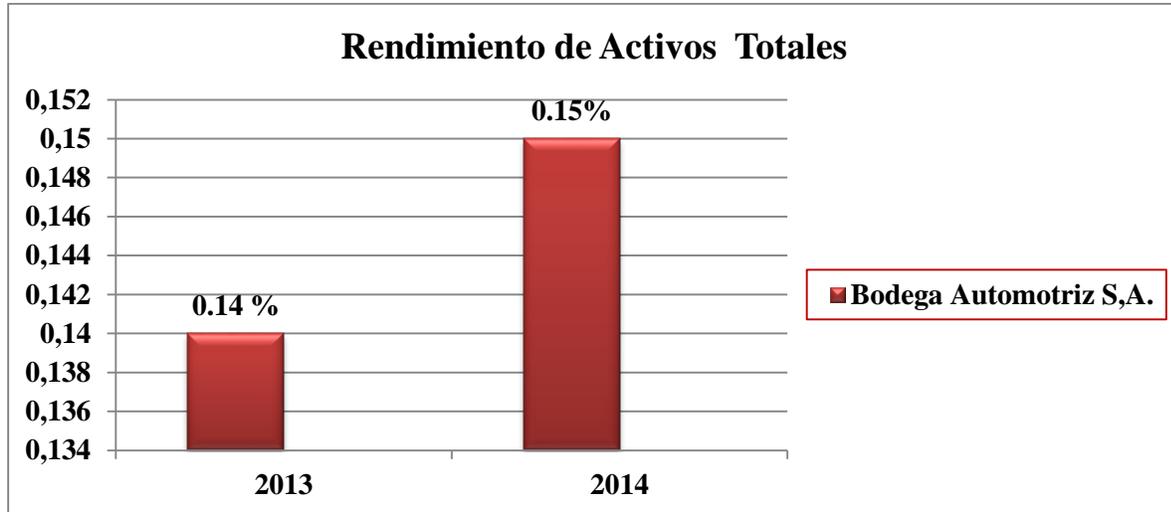


Fuente: Elaboración Propia

En el 2013 se obtuvo un margen de utilidad del 0.21%, sin embargo en el 2014 a pesar de que las ventas incrementaron el con respecto al año anterior.es decir en 22% hubo todo esto es debido a que las ventas incrementaron en conjunto con los costos de ventas. Es necesario que todos estos costos se incurran de manera proporcional a las ventas realizadas durante un periodo contable. El margen puede elevarse en la medida que se logre menores costos y gastos durante el periodo.



Grafica#9



Fuente: Elaboración Propia

En este caso la empresa ha mantenido su rentabilidad de sus inversiones, ya que para el 2013 el rendimiento fue de 0.14% cambio en el 2014 se incrementó en 0.15%. Las utilidades tienen una tendencia a incrementar en mayor porcentaje que los activos totales, lo que nos indica una mayor efectividad en la generación de utilidades a través de las inversiones de activos totales.



#### **4.4.4.1. CONCLUSION Y RECOMENDACIONES PARA LA PLANEACION FINANCIERA**

En conclusión de esta planeación financiera podemos decir que encontramos diferentes tipos de problemas con el área de administración ya que no tienen personal capacitado para administrar los recursos económicos además tiene problemas con el control interno de inventarios y la rotación de cartera

Es por eso que es muy importante la planeación financiera ya que a través de ella podemos tener controlada y bien organizada la empresa y cada área clave tanto estratégicas y operativas. Su análisis está muy ligado a la Contabilidad en tanto de que es una de las herramientas utilizadas para un mayor control de las Operaciones Financieras que se realizan, en el marco de la Gestión del Capital y al estudio del mismo para lograr una elaboración de un plan que le facilite una correcta administración y la previsión que permita llegar a un Crecimiento Económico.

Recomendamos a la entidad contratar personal capacitado que sea eficiente y eficaz, para que realice una planeación financiera y detecte los problemas económicos antes de que surjan problemas. También que incorporen nuevas políticas de control interno para las diferentes áreas de la empresa, que se realicen revisiones periódicas de cada uno de las áreas operativas y donde se mueva el efectivo y los recursos.



## PROCESO DE PLANEACION PRESUPUESTARIA

Bodega Automotriz SA, desea elaborar el presupuesto de operaciones para el año 2015, con los siguientes datos :

A) las venta de diciembre fueron pasadas C\$ 166000.00 y de acuerdo a las tendencias y estudios se proyecta para los próximos meses:

Enero	190000.00
Febrero	200000.00
Marzo	205000.00
Abril	180000.00
Mayo	230000.00
Junio	188000.00
Julio	200000.00
<b>Total</b>	<b>1393000.00</b>

B) La empresa tiene por políticas realizar sus ventas 44% de contado y el resto al crédito a Cobrarse al mes posterior.

C) La empresa desea tener un inventario mínimo de mercancía equivalente a C\$ 16000.00 más el 42 % del costo de venta del mes posterior.

D) El costo de venta es del 31% de las ventas del mes.

E) Las políticas de compras de la empresa son de 45% al contado y el resto al crédito a Pagarse en el mes posterior.

F) La empresa proyecta los siguientes gastos: C\$ 37613.2

Salario	11000.00	Se paga mensual.
otros gastos	6% sobre las ventas.	Se paga mensual.
Renta	1000.00	Se paga mensual.
Comisiones	7.5%	S/ las ventas se paga mensual
Seguros	1450.00	
Depreciación	1500.00	

G) La empresa tiene acceso a financiamiento en la banca nacional en múltiplos de C\$ 500.00 A una tasa del 18 % anual sobre el saldo.



H) La empresa desea iniciar cada mes con un mínimo de efectivo de C\$ 12000.00 en caja.

I) Se planifica la compra de equipos por un monto de C\$200000.00 en el mes de Enero.

J) se comprara en junio una casa por C\$330000.00.

**PRESUPUESTO DE VENTA**

	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>	<b>Marzo</b>	<b>Abril</b>	<b>Mayo</b>	<b>Junio</b>
Ventas de Contado	83600.00	79200.00	88000.00	101200.00	90200.00	82720.00
Ventas de Crédito	106400.00	100800.00	112000.00	128800.00	114800.00	105280.00
<b>Total</b>	<b>190000.00</b>	<b>180000.00</b>	<b>200000.00</b>	<b>230000.00</b>	<b>205000.00</b>	<b>188000.00</b>

**PRESUPUESTO DE COBRO**

Ventas de Contado	83600.00	79200.00	88000.00	101200.00	90200.00	82720.00
Crédito mes anterior	92960.00	106400.00	100800.00	112000.00	128800.00	114800.00
<b>Total</b>	<b>176560.00</b>	<b>185600.00</b>	<b>188800.00</b>	<b>213200.00</b>	<b>219000.00</b>	<b>197520.00</b>

**PRESUPUESTO DE COMPRA**

Inventario Final	39436.00	42040.00	45946.00	42691.00	40477.6	42040.00
Costo de Venta	58900.00	55800.00	62000.00	71300.00	63550.00	58280.00
MD p Venta	<b>98336.00</b>	<b>97840.00</b>	<b>107946.00</b>	<b>113991.00</b>	<b>104027.60</b>	<b>100320.00</b>
Inventario Inicial	40738.00	39436.00	42040.00	45946.00	42691.00	40477.6
<b>Total</b>	<b>57598.00</b>	<b>58404.00</b>	<b>65906.00</b>	<b>68045.00</b>	<b>61336.60</b>	<b>59842.40</b>

**PRESUPUESTO DE P X C**

Compras de Contado	25919.10	26281.80	29657.70	30620.25	27601.47	26929.08
P.Cred. Mes anterior	30021.64	31678.90	32122.20	36248.30	37424.75	33735.13
<b>Total</b>	<b>55940.74</b>	<b>57960.70</b>	<b>61779.90</b>	<b>66868.55</b>	<b>65026.22</b>	<b>60664.21</b>

**PRESUPUESTO DE GASTOS**

Salario	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00
Comisiones	14250.00	13500.00	15000.00	17250.00	15375.00	14100.00
Otros Gastos	11400.00	10800.00	12000.00	13800.00	12300.00	11280.00
Seguro	1450.00	1450.00	1450.00	1450.00	1450.00	1450.00
Renta	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
Depreciación	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
<b>Total</b>	<b>40600.00</b>	<b>39250.00</b>	<b>41950.00</b>	<b>46000.00</b>	<b>42625.00</b>	<b>40330.00</b>

**PRESUPUESTO DE PAGO DE GASTOS**

Salario	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00
Comisiones	14250.00	13500.00	15000.00	17250.00	15375.00	14100.00
U. Gastos	11400.00	10800.00	12000.00	13800.00	12300.00	11280.00
Seguro	1450.00	1450.00	1450.00	1450.00	1450.00	1450.00
<b>Total</b>	<b>38100.00</b>	<b>36750.00</b>	<b>39450.00</b>	<b>43500.00</b>	<b>40125.00</b>	<b>37830.00</b>

Fuente: Elaboración propia.



Este presupuesto de venta elaborado para el año 2015 se realizó para determinar el programa de producción que la empresa deberá efectuar para cumplir con las expectativas de ventas proyectadas.

La importancia de este presupuesto de venta es que nos sirve como una herramienta valiosa para la entidad porque nos otorga una dirección en lo que se refiere a las ventas esperadas. También nos ayuda a la rentabilidad de la empresa.

El principal objetivo de este presupuesto es controlar los recursos financieros asignados por la entidad, es por eso que pequeños y grandes empresarios realizan pronósticos de ventas intuitivos, como punto de partida para todos los planes de una organización.

En el corto plazo, el presupuesto sirve para determinar la producción de las ventas proyectadas en un determinado tiempo. Para cumplir con los pedidos de los clientes, se requiere un programa de producción mínimo. Esto a su vez obliga a disponer de cierta cantidad mínima de materias primas, insumos, maquinarias y partes, y cierta dotación de personal.



### PRESUPUESTO DE EFECTIVO PROYECTADO

<b>INGRESOS</b>	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>	<b>Marzo</b>	<b>Abril</b>	<b>Mayo</b>	<b>Junio</b>
Saldo Inicial	11000.00	12019.26	12353.56	67006.16	169837.61	283686.39
Cobros	176560.00	185600.00	188800.00	213200.00	219000.00	197520.00
<b>Total Ingresos</b>	<b>187560.00</b>	<b>197619.26</b>	<b>201153.56</b>	<b>280206.16</b>	<b>388837.61</b>	<b>481206.39</b>

### EGRESOS

Compras	55940.74	57960.70	61779.90	66868.55	65026.22	60664.21
Gastos	38100.00	36750.00	39450.00	43500.00	40125.00	37830.00
Com.Equipos	200000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Com.Edificios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	330000.00
Total Egresos	<b>294040.74</b>	<b>94710.70</b>	<b>101229.90</b>	<b>110368.55</b>	<b>105151.22</b>	<b>428494.21</b>
Excedente						
Déficit	-106480.74	102908.56	99923.66	169837.61	283686.39	52712.18
Mínimo deseado	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00
Financ.Necesario	<b>118480.74</b>	<b>90908.56</b>	<b>87923.66</b>	<b>157837.61</b>	<b>271686.39</b>	<b>40712.18</b>
Financiamiento						
Préstamo	118500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pago	0.00	87000.00	31500.00	0.00	0.00	0.00
Intereses	0.00	3555.00	1417.50	0.00	0.00	0.00
Aumento/Disminución	118500.00	90555.00	32917.50	0.00	0.00	0.00
<b>Saldo Final</b>	<b>12019.26</b>	<b>12353.56</b>	<b>67006.16</b>	<b>169837.61</b>	<b>283686.39</b>	<b>52712.18</b>

Fuente: Elaboración propia

Este estado de flujo de efectivo nos muestra el plan de ingresos, egresos y saldos de efectivos proyectado durante el periodo de estos seis meses del año 2015.

La importancia de haber realizado este flujo de efectivo es que nos sirve como una herramienta básica para la administración financiera de la entidad, con este se planifica el uso eficiente del efectivo, generalmente este presupuesto nos ayudara a evitar cambios arriesgados en cuanto al situación del efectivo.



La planeación financiera debe realizarse con mucho cuidado, en especial en los rubros de ventas a contado y crédito, préstamos bancarios, compra de bienes de uso.

Principalmente los ingresos de efectivo provienen por ventas a contado y cobros a clientes por ventas a crédito; la experiencia y las políticas de venta y cobranza determinan el pronóstico de los ingresos de efectivo; también pueden ser por préstamos obtenidos a largo y/o corto plazo, aportes y retiros de capital.

Generalmente los egresos de efectivo son por pagos a proveedores, sueldos y salarios, gastos de fabricación desembolsables, gastos de administración y comercialización desembolsables, amortización de préstamos, inversiones en bienes de uso y otros.



**BODEGA AUTOMOTRIZ S,A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Expresado en Córdobas**  
**Al 31 de Diciembre del 2015.**

**ACTIVOS**

**Corrientes:**

Efectivo	C\$ 52712.18
Cuentas por Cobrar	105280.00
Inventarios	42040.00
Rentas pag Anticipadas	<u>4000.00</u>

**Total Activos Corrientes** C\$ **204032.18**

**No Corrientes:**

Activos Fijos Brutos	C\$ 590000.00
Depreciación Acumulada	<u>-17000.00</u>

**Activos Fijos Netos** C\$ **573000.00**

**TOTAL ACTIVOS** C\$ **777032.18**

**PASIVOS**

**Corrientes:**

Cuentas por Pagar	C\$ 32913.32
Documentos Por Pagar	15000.00
Impuesto /Renta	<u>170232.75</u>

**Total Pasivos Corrientes** C\$ **218146.07**

**TOTAL PASIVOS** C\$ **218146.07**

**CAPITAL CONTABLE** C\$ **558886.11**

**Patrimonio Contribuido:** C\$ 131000.00

Capital Social Aut. C\$ 131000.00

**Capital Ganado** 427886.11

Utilidad Acumulada 30676.36

Utilidad del Ejercicio 397209.75

**TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO** C\$ **777032.18**

Elaborado

Revisado

Autorizado

Yira Fargas  
 Paula Flores



**BODEGA AUTOMOTRIZ SA**  
**ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO**  
**DEL 01 ENERO 2015 AL 31 JUNIO 2015**

VENTAS	1193000.00
COSTO DE VENTA	<u>369830.00</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>823170.00</b>
<b>GASTO OPERATIVOS</b>	
SALARIO	66000.00
COMISION	89475.00
OTROS GASTOS	71580.00
SEGURO	8700.00
INTERESES	4972.50
DEPRECIACION	9000.00
RENTA	<u>6000.00</u>
<b>TOTAL</b>	<b>255727.50</b>
UTILIDAD/IR	567442.50
IR	<u>170232.75</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>397209.75</u></b>

Elaborado

Revisado

Autorizado



#### 4.4.4.3. CONCLUSIONES DEL CASO PRÁCTICO

Como resultado del desarrollo del caso práctico antes mencionado, podemos concluir que después de haber analizado cada uno de sus estados financieros. La empresa Bodega Automotriz S, A. necesita de una proyección de ventas para el año 2015, de esta manera la entidad podrá salir adelante. También necesitara innovar políticas de control interno para el área de inventario y para la recuperación de cartera.

Así mismo de esta forma la empresa se mantendrá en una buena posición dentro del mercado en años futuros. La rentabilidad de entidad se encuentra, en buen estado.

La proyección de venta, y el estado de flujo de efectivo que se desarrolló en este caso, dio como resultado que la empresa ha salido del estancamiento en que se encontraba. Es por eso que recomendamos a la entidad que busque personal capacitado para que desempeñe de forma eficiente y eficaz los recursos económicos.



## CONCLUSIONES

En conclusión este trabajo nos ha servido para reforzar algunos conocimientos obtenidos durante el tiempo estudiado, de esta manera, En los últimos años la planeación financiera ha sido una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

Este trabajo también nos sirvió para cumplir con cada uno de nuestros objetivos específicos que nos propusimos al inicio de nuestra investigación que eran conocer cada uno de los conceptos de las finanzas, aplicar a través de instrumentos financieros la planeación financiera a corto plazo y explicar cada uno de los procesos de la planeación financiera durante estos periodos 2013-2015.

De este modo los procesos relacionados con la planeación financiera han pasado a ser una meta para el logro de un mejor desempeño, sobre todo en las empresas públicas y privadas, planteándose como una herramienta efectiva para el lograr los objetivos previstos.

Asimismo las finanzas y la planeación financiera son muy importantes en nuestra vida cotidiana ya que de lo contrario no existiría una organización, ni control sobre ellas, porque lo que busca es mantener el equilibrio económico de todas las áreas de la empresa, tanto operativas como estratégicas.



## BIBLIOGRAFÍAS

*Brigma Eugene. (1996) Administración Financiera.*

*Gitman. Lawrence. J. (1995) Principios De Administración Financiera.*

*Ross Stephen A. (2000) Fundamento De Finanzas Corporativa.*

*Moyer.R.Charles R. (2001) Administración Financiera.*

*Gitman.Lawrence .J (1995) Fundamentos De Administración Financiera.*

*Eduardo Campo. (1983) Análisis de las decisiones empresariales.*

*Andrés Suárez. (1993) Decisiones óptimas de financiación de empresas.*

*Antoni Robert. (1969) La contabilidad en la administración de empresa.*

*José Flores. (2000) Finanzas públicas.*

*Fabozzi Frank. (1996) Mercados e instituciones financieras.*

*Carlos Herrera Av. (1998) Fuentes de financiamientos.*

*Moncarz Scott. (1990) Fundamentos de finanzas.*



# ANEXOS



## REPUESTOS AUTOMOTRICES





