

Instituto Nacional de Soyapango

ADMINISTRACION FINANCIERA

Lic. Pedro Arnoldo Aguirre Nativí.

LA FUNCION FINANZAS



FUNCION FINANZAS /1

- o EL MODELO DE NEGOCIO DE UNA EMPRESA, COMBINA BIENES, PERSONAS, EQUIPOS, LOCAL, INSTALACIONES, FORMAS DE TRABAJO.**
- o DE LA COMBINACIÓN SURGE UNA ACTIVIDAD VALORADA POR LA SOCIEDAD.**
- o ¿CÓMO MEDIR ESA VALORACIÓN?.**
- o ¿CÓMO COMPARAR EL VALOR DE LOS RECURSOS USADOS POR LA EMPRESA, CON EL RESULTADO DE SU ACTIVIDAD?.**
- o LA UNIDAD DE MEDIDA QUE LO PERMITE ES EL DINERO.**

FUNCION FINANZAS /2

o EL DINERO QUE LA SOCIEDAD Y LAS EMPRESAS ESTAN DISPUESTAS A INTERCAMBIAR POR LA ACTIVIDAD DE ESTAS, SE DENOMINA PRECIO .

o LA EMPRESA ANALIZA EN TÉRMINOS DE PRECIOS (EXPRESADOS EN DINERO) LOS RECURSOS QUE USA Y LA ACTIVIDAD QUE GENERA.

o LOS INSTRUMENTOS QUE PERMITEN REALIZAR ESTE ANALISIS SON LOS ESTADOS FINANCIEROS O ESTADOS CONTABLES.

LA FUNCION FINANZAS



SU FIN ES

LA **OBTENCION** Y EL
USO EN FORMA
EFICIENTE

DE LOS **RECURSOS**
FINANCIEROS

NECESARIOS PARA
CUMPLIR CON

LOS **OBJETIVOS** DE
LA EMPRESA

ESTADOS FINANCIEROS O CONTABLES / 1

1.- ESTADO DE SITUACION

MUESTRA EN UN MOMENTO DEL TIEMPO LOS RECURSOS DE UNA EMPRESA Y POR OTRO LADO DE DONDE OBTUVO EL DINERO PARA LOS MISMOS, EXPUESTA EN RUBROS.

2.- ESTADO DE RESULTADOS

MUESTRA EN UN INTERVALO DE TIEMPO LOS INCREMENTOS (INGRESOS) Y LAS REDUCCIONES (GASTOS) DEL PATRIMONIO DE UNA EMPRESA, EXPUESTOS EN RUBROS.

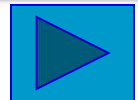
ESTADOS FINANCIEROS O CONTABLES / 2

3.- ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS



MUESTRA LAS FUENTES Y EN QUE SE UTILIZARON LOS FONDOS, COMPARANDO LOS ESTADOS DE SITUACIÓN DE UNA EMPRESA, EN 2 MOMENTOS DEL TIEMPO.

4.- FLUIR DE FONDOS O FLUJO DE CAJA



MUESTRA LA DISPONIBILIDAD PROYECTADA DE FONDOS (CAJA) PARA DISTINTOS PERÍODOS, PARTIENDO DE UN SALDO INICIAL, SUMANDO INGRESOS Y RESTANDO EGRESOS.

ESTADOS FINANCIEROS

1.- ESTADO DE SITUACION

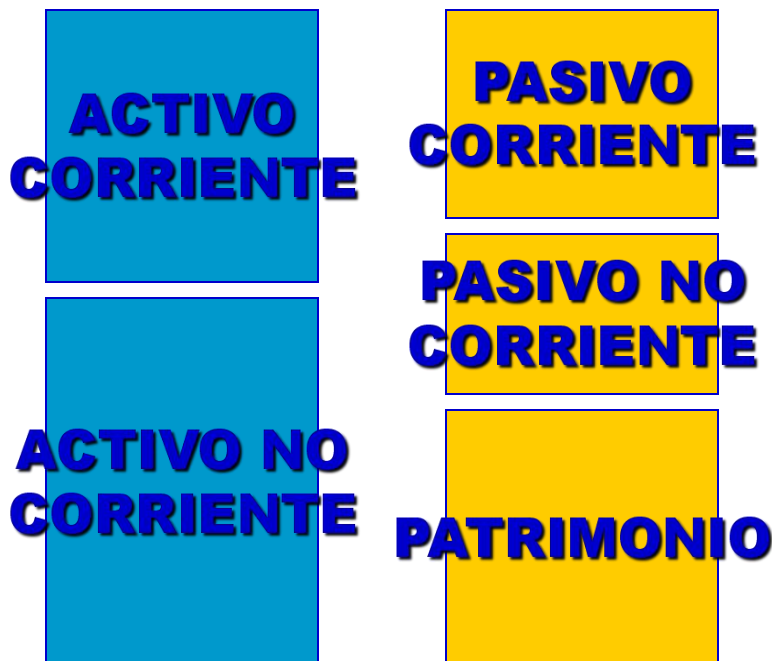
RECURSOS = ACTIVO = BIENES+DERECHOS

ACTIVO=A. CORRIENTE+A. NO CORRIENTE

OBTENCION DE \$ = PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO=P. CORRIENTE+P. NO CORRIENTE

ACTIVO = PASIVO +PATRIMONIO



NOMBRE DE LA EMPRESA:

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL

31/12/2005

1.-	ACTIVO		
1.1.-	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.1.-	DISPONIBILIDADES		100.234
	Caja	88.969	
	Bancos	11.265	
1.1.2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS		235.000
	Depósitos Bancarios	235.000	
	Valores Públicos	0	
1.1.3.-	CREDITOS POR VENTAS		742.500
	Deudores Simples Plaza	235.698	
	Deudores por Exportaciones	480.933	
	Documentos a Cobrar	58.438	
	Menos:		
	Prevision para Deudores Incobrables	(32.569)	
1.1.4.-	OTROS CREDITOS		12.345
	Depositos en Garantia	12.345	
	Pagos adelantados	
1.1.5.-	BIENES DE CAMBIO		385.200
	Mercaderia de Reventa	187.969	
	Productos Terminados	23.589	
	Productos en Proceso	2.369	
	Materias Primas	23.691	
	Materiales y Suministros	2.389	
	Importaciones en tramite	145.193	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.475.279
1.2.-	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.1.-	CREDITOS A LARGO PLAZO		50.000
1.2.2.-	BIENES DE CAMBIO NO CORRIENTES		#¡REF!
	(Ver apertura en Bs de Cambio Ctes.)		
1.2.3.-	INVERSIONES A LARGO PLAZO		1.180.000
	Depositos Bancarios	200.000	
	Titulos y Acciones	980.000	
1.2.4.-	BIENES DE USO (Ver anexo)		250.000
	Valores originales y revaluados	280.000	
	Menos:		
	Amortizaciones Acumuladas	(30.000)	
1.2.5.-	INTANGIBLES (Ver anexo)		
	Patentes, marcas y licencias	
	Gastos de investigacion	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.480.000
	TOTAL ACTIVO		2.955.279

R
E
C
U
R
S
O
S

B
I
E
N
E
S

Y

D
E
R
E
C
H
O
S

2.-	PASIVO			
2.1.-	PASIVO CORRIENTE			
2.1.1.-	DEUDAS COMERCIALES		425.700	
	Proveedores por Importaciones	100.000		
	Proveedores de Plaza	125.700		
	Documentos a Pagar	200.000		
	Menos:			
	Intereses a vencer			
)			
	DEUDAS FINANCIERAS		187.900	
2.1.2.-	Prestamos Bancarios	87.900		
	Obligaciones			
	Documentos a pagar	100.000		
	Menos: Ints. a vencer			
	DEUDAS DIVERSAS		18.754	
2.1.3.-	Cobros Anticipados			
	Dividendos a Pagar			
	Casa Matriz, Empresas Controlantes, Controladas/Vinculadas			
	Sueldos y Jornales a pagar	10.000		
	Acreedores por Cargas Sociales	8.754		
	Acreedores fiscales			
	Saldos Acreedores Cuentas Directores			
	Otras deudas			
	PREVISIONES		90.000	
2.1.4.-	Responsabilidad frente a terceros	90.000		
			
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		722.354	
	PASIVO NO CORRIENTE			
2.2.-	DEUDAS A LARGO PLAZO			
	DEUDAS COMERCIALES			
2.2.1.-	(Ver apertura en Deudas Corrientes)			
	DEUDAS FINANCIERAS		261632	
2.2.2.-	(Ver apertura en Deudas Corrientes)			
	DEUDAS DIVERSAS		725.893	
2.2.3.-	(Ver apertura en Deudas Corrientes)			
	PREVISIONES NO CORRIENTES			
2.2.4.-			
)			
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		987.525	
	TOTAL PASIVO		1.709.879	

L
O
Q
U
E
S
E
D
E
B
E
A
T
E
R
C
E
R
O
S

3,1 APOORTE DE PROPIETARIOS			700000	L O Q U E S E D E B E A L O S D U E Ñ O S
3.1.1CAPITAL		700000		
3.1.1APORTES A CAPITALIZAR				
.....			
.....			
.....			
.....			
3.2 AJUSTES AL PATRIMONIO				
.....			
.....			
.....			
.....			
3,3 GANANCIAS RETENIDAS			350000	
3.3.1RESERVAS		350.000		
.....			
.....			
.....			
.....			
3.3.2 RESULTADOS ACUMULADOS			185400	
Resultados ejercicios anteriores			
Resultados del ejercicio	185.400		
.....			
.....			
.....			
.....			
Menos:				
Dist. Anticipada)			
TOTAL PATRIMONIO			1235400	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			2955279	

ESTADOS FINANCIEROS

2.- ESTADO DE RESULTADOS



$$\text{UTIL. BRUTA} = \text{INGRESOS} - \text{CTO. DE VTAS.}$$

ESTADO DE RESULTADOS				
DESDE EL 1/01/05 HASTA EL 31/12/05				
INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS				
VENTAS				
(COSTO DE VENTAS)				
INGRESOS EXTRAORDINARIOS				
RESULTADO BRUTO				
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VTAS				
RESULTADOS DIVERSOS				
RESULTADOS FINANCIEROS				
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS				
AJUSTES DE RESULTADOS EJERC. ANTERIORES				
RESULTADO NETO				

ESTADOS FINANCIEROS

3.- ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

FUENTES Y USOS = CAJA O CAPITAL DE TRABAJO

	31/12/2004	31/12/2005	FUENTES	USOS
ACTIVO				
Disponibilidades	100	200		100
Créditos por Ventas	1500	2000		500
Bienes de Cambio	3000	2500	500	
Bienes de Uso	7500	7800		300
Total Activo	12100	12500		
PASIVO y PATRIMONIO				
Deudas Comerciales	4500	5500	1000	
Deudas Financieras	3000	2500		500
Deudas Diversas	1100	900		200
Capital	1500	1500		
Resultados Acumulados	2000	2100	100	
Total Pasivo y Pat.	12100	12500	1600	1600

ORÍGEN DE FONDOS

- Venta de Bs. De Cambio **500**
- Financiación de Proveedores **1000**
- Utilidades **100**

APLICACIÓN DE FONDOS

- Aumento de Disponibilidades **100**
- Financiación de Deudores **500**
- Compra de Bs. De Uso **300**
- Pago de Deudas **700**

ESTADOS FINANCIEROS

4.- FLUJO DE CAJA

TRIMESTRES AÑO 2006	1ero.	2do.	3ro.	4to.
SALDO INICIAL	6062	7846	11941	15255
INGRESOS				
VTAS CONTADO	768	853	905	945
COBRANZA DEUDORES	22530	26536	28240	29650
VTAS B/USO	540	0	0	0
TOTAL	23838	27389	29145	30595
TOTAL INGRESOS	29900	35235	41086	45850
EGRESOS				
COMPRAS MERCAD.	840	873	909	946
PAGO SUELDOS	4507	5506	4737	4256
PAGO CARGAS SOC.	1372	1970	2267	2062
PAGO IMPUESTOS	3606	578	2814	3290
PAGO GTOS.PROD.	102	102	102	102
PAGO GTOS.ADM./VTAS.	324	324	324	324
PAGO GTOS. FINANC.	503	527	553	581
COMPRA B/USO		506	0	25859
PAGO DEUDAS COMERC.	9456	11485	11792	12115
PAGO DIVIDENDOS	1344	1423	1508	1575
PAGO DEUDAS FINANC.			825	865
TOTAL GASTOS	22054	23294	25831	51975
SUPERAVIT	7846	11941	15255	-6125

FUNCION FINANZAS

DECISIONES FINANCIERAS –

MEZCLA FINANCIERA

**MEDIDA
MONETARIA
(DINERO) DEL
VALOR CREADO
POR LA
EMPRESA EN UN
PERÍODO DE
TIEMPO.**

**POSIBILIDAD DE
PAGAR LAS
OBLIGACIONES
CONTRAÍDAS.
EN EL C/P:
LIQUIDEZ.**

RENTABILIDAD

SOLVENCIA



**ASIGNACIÓN
DEL DINERO A
LA COMPRA DE
UN RECURSO.**

**FUERZAS
QUE
ORIENTAN**

**MANTENIMIENTO
DE DINERO PARA
PAGAR DEUDAS.**

VS.

LAS DECISIONES

VS.

FINANCIERAS

**USO
ALTERNATIVO DE
ESE DINERO
(COSTO DE
OPORTUNIDAD).**

**INGRESO AL QUE
CONTRIBUIRÁ
ESTE RECURSO.**

FUNCION FINANZAS

DECISIONES FINANCIERAS –

MEZCLA FINANCIERA

**LA FUNCIÓN DEL GERENTE FINANCIERO SERÁ
TOMAR LAS DECISIONES MÁS EFICIENTES SOBRE**

INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO

I - DECISIONES DE INVERSIÓN

- a) EN ACTIVOS CORRIENTES**
- b) EN ACTIVOS NO CORRIENTES**

II -DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

- a) CON PRÉSTAMOS DE TERCEROS**
- b) CON APORTES DE PROPIETARIOS**

MEZCLA FINANCIERA

DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

I - DECISIONES DE INVERSIONES

a) INVERSIONES EN ACTIVOS CORRIENTES

FLUJO DE CAJA – INSTRUMENTO PARA PRONOSTICAR

- **NECESIDADES DE EFECTIVO A SER CUBIERTAS**
- **SALDOS OCIOSOS A SER COLOCADOS**

1. EFECTIVO Y BANCOS + INVERSIONES TEMP.

A. DEPOSITOS EN BANCOS (CAJA AHORRO - PF)

B. VALORES NEGOCIABLES (OBLIGACIONES-BONOS DEL TESORO-LETRAS TESORERIA-ACCIONES)

2. CREDITOS POR VENTAS

- **MAS VENTAS+INTERESES**
- **RIESGO +COSTO DE OPORTUNIDAD**
- **DECISIÓN S/MONTO, PLAZO Y CALIDAD**

3. BIENES DE CAMBIO

LOTE ECONOMICO DE COMPRA

MEZCLA FINANCIERA

DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

VALORES NEGOCIABLES

- 1) OBLIGACIONES O BONOS – TÍTULOS DE DEUDA QUE EMITE UNA EMPRESA, POR LOS QUE SE OBLIGA A PAGAR UN INTERÉS Y REEMBOLSAR A SU VENCIMIENTO EL VALOR DEL TÍTULO. PUEDE EXISTIR UNA GARANTIA HIPOTECARIA P. EJ.**
- 2) BONOS DEL TESORO – TÍTULOS DE DEUDA EMITIDOS POR EL ESTADO, PARA SUS NECESIDADES DE FINANCIAMIENTO DE MEDIO Y LARGO PLAZO.**
- 3) LETRAS DE TESORERÍA – TÍTULOS DE DEUDA EMITIDOS POR EL ESTADO, PARA ATENDER OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO O REGULAR EL MERCADO DE DINERO.**
- 4) ACCIONES – TÍTULOS QUE REPRESENTAN PARTES DE LA PROPIEDAD DE UNA EMPRESA, DEPENDIENDO SU RENTABILIDAD DE LOS DIVIDENDOS DE LA EMPRESA Y DE LA COTIZACIÓN EN EL MERCADO, SI COTIZARAN EN BOLSA.**

MEZCLA FINANCIERA

DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

I - DECISIONES DE INVERSIONES

b) INVERSIONES EN ACTIVOS NO CORRIENTES

RENTABILIDAD - SOLVENCIA - PROYECTO INVERSION
EVALUACION FINANCIERA - ESTUDIO FINANCIERO

- FF QUE GENERARA EN EL FUTURO LA INVERSION
- II+ (FI-FE) + FLUJO FINAL
- VALOR TIEMPO DEL DINERO

CRITERIOS DE EVALUACION

- **VAN** = $\frac{FI}{(1+i)^0} + \frac{FLUJO\ 1}{(1+i)^1} + \frac{F\ 2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{F.FINAL}{(1+i)^n} > 0$
- **TIR** TASA DESCUENTO TAL QUE VAN = 0
(INCOGNITA ES = i) cual es la tasa promedio de rentabilidad de esa inversión
- **PERIODO DE RECUPERACION INVERSION (PRI)**
en cuantos ejercicios genero utilidades para recuperar los montos invertidos
- **ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD** (ventas , gastos , salarios) PARA PREVEER RIESGOS

MEZCLA FINANCIERA

DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

II - DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

- a) PRESTAMOS (CORTO Y LARGO PLAZO)
- b) PROPIETARIOS – APORTES DE SOCIOS / ACCIONISTAS

PAUTAS PARA LAS DECISIONES FINANCIERAS

ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	FINAN. C/P
ACTIVO NO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE PATRIMONIO	FINAN L/P

MODALIDADES DE PAGO DE CREDITOS

- ◆ AL VENCIMIENTO (monto + intereses)
- ◆ EN CUOTAS (una parte de la deuda + int)
- ◆ MONTO AL FINAL INTERESES EN CUOTAS

MODALIDADES DE PRESTAMOS SEGÚN LA SEGURIDAD DE COBRO

- ◆ PRESTAMOS SIN GARANTIA (CONFORME)
- ◆ CON GARANTIA (EFECTIVO, FACTURAS, BS. E CAMBIO, PRENDA O HIPOTECA)

RUBROS DEL PASIVO como instrumento de financiación

- ◆ CREDITOS O DEUDAS COMERCIALES
- ◆ PRESTAMOS BANCARIOS (PRÉSTAMOS O LÍNEAS DE CRÉDITO)
- ◆ EMISION DE TÍTULOS DE DEUDA

b) RUBROS DEL PATRIMONIO

- INCREMENTO DE APORTES
 - POR UTILIDADES
- 