



Universidad de los Andes
Núcleo Universitario Rafael Rangel
Dpto. de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables
Área de Finanzas

Financiamiento I

Tema 4

Planificación financiera

Prof. Angel Alexander Higuerey Gómez

Email: finanzas.a2013@gmail.com

Página web: <http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anahigo/index.html>

Twitter: @anahigo88

La Villa Universitaria, diciembre 2013

Objetivo específico

Aplicar el proceso de planeación financiera en el sector privado y destacar su importancia como herramienta del planeamiento, control y gestión, considerando para ello los presupuestos operativos y los presupuestos financieros y los Estados Financieros Proyectados

Contenido

- ◆ Introducción.
- ◆ El esquema presupuestario de la Empresa.
- ◆ Presupuesto de Operación
- ◆ Presupuestos Financieros
- ◆ Estado Patrimoniales Proyectados



Empresa XY
Estado de Resultado
Al 31/12/XX

Ingresos por Ventas

Menos: Costo de lo Vendido

Utilidad Bruta

Menos: Gastos de Operación

Utilidad antes de Intereses e Impuestos

Menos: Intereses

Utilidad antes de Impuesto

Menos: Impuesto

Utilidad después de Impuesto

Menos: Dividendo para Accionistas Preferentes

Utilidad disponible para accionistas Comunes

Fuente: Gitman (1996), pag 150.

CAPÍTULO I.

El Presupuesto Privado

Planeamiento Operativo de la Empresa

Estado de Resultado

Contabilidad

Estructura del Estado de Resultado

Costo de la Mercancía

Gastos de Administración

Gastos de Venta

Utilidad del Ejercicio

Estructura del Costo de la Mercancía

Inventario Inicial

Compras

Estructura del Costo de la Mercancía

**Costo de la
Mercancía**

**Inventario
Final**

CAPÍTULO I.

El Presupuesto Privado

Planeamiento Operativo de la Empresa

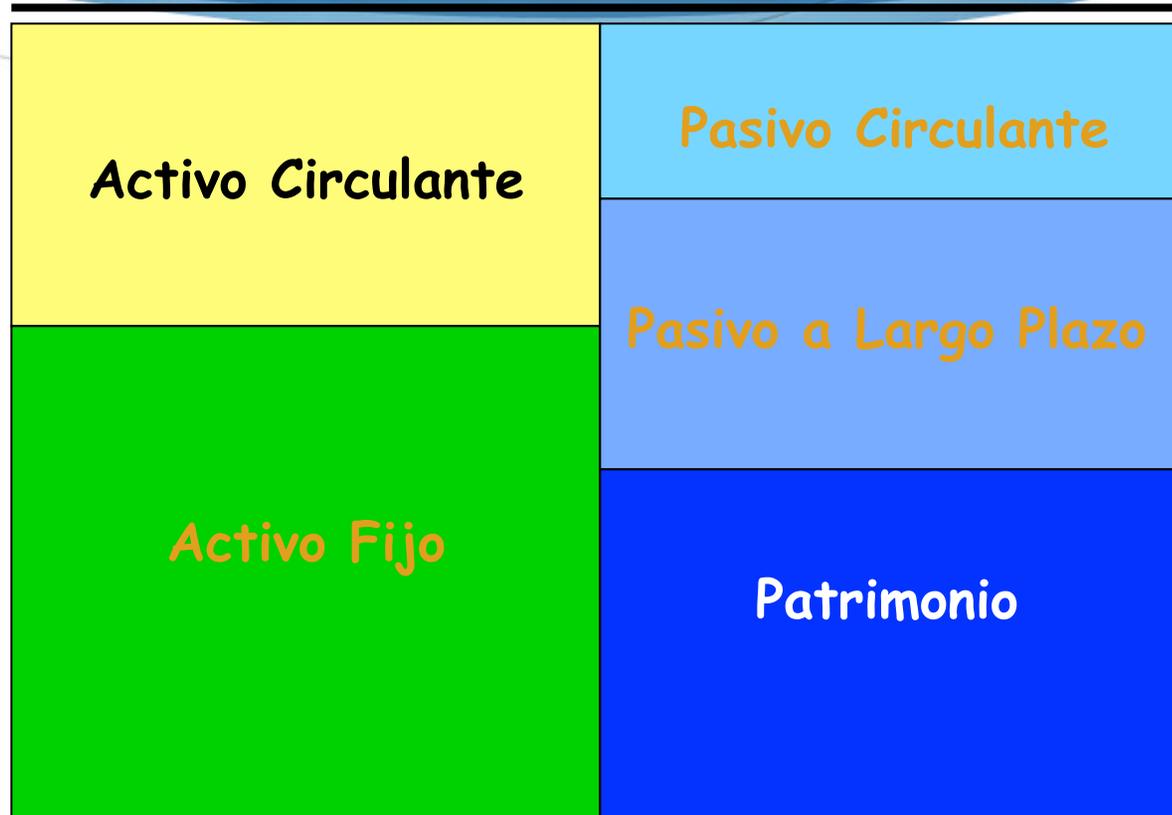
Estado de Resultado

Contabilidad

Balance General

Estructura del Balance General

INVERSIÓN

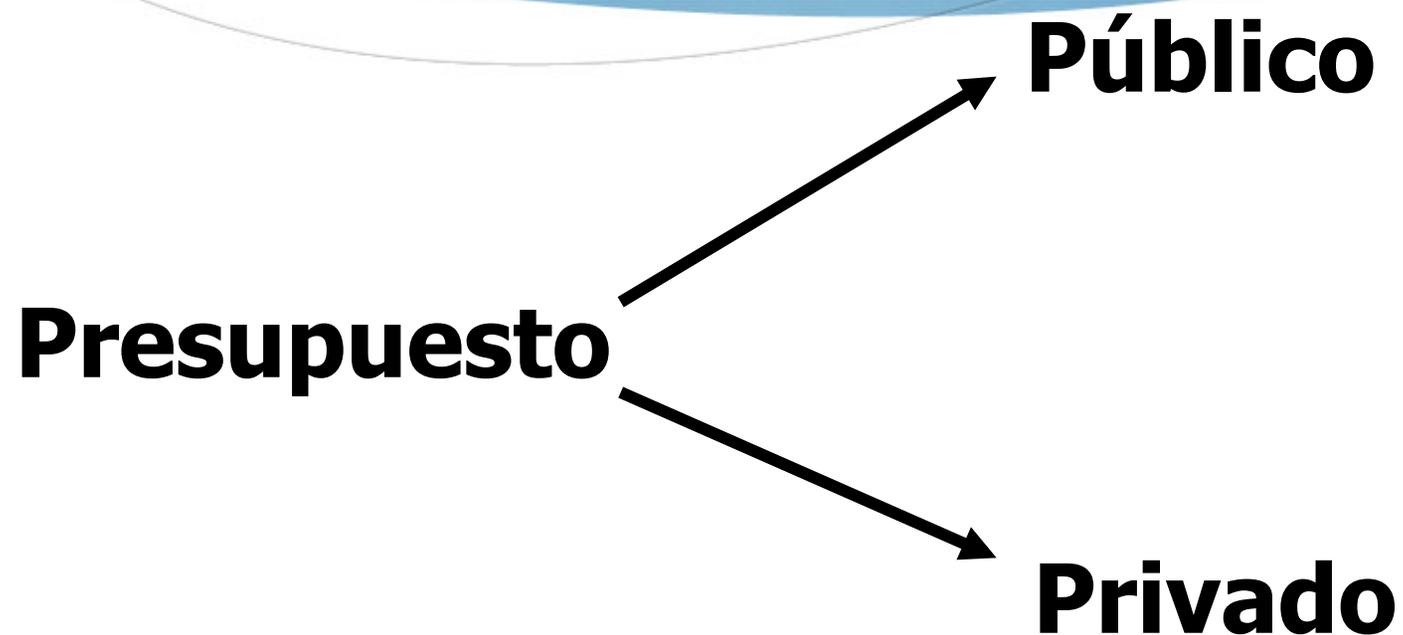


FINANCIAMIENTO

El Presupuesto Privado

**¿Qué es
Presupuesto?**

El Presupuesto Privado



Presupuesto Privado

“Expresión cuantitativa formal de los objetivos que se proponen alcanzar la administración de la empresa en un período, con la adopción de las estrategias necesarias para lograrlos”

Burbano, J. y Ortiz, A. (2000:p11)

Importancia del Presupuesto

- Disminuye la incertidumbre
- Señala con antelación las metas a alcanzar
- Coordina las actividades de todos los integrantes e incrementa la participación
- Centraliza el control mediante la delegación de autoridad y asignación de responsabilidad

Importancia del Presupuesto

- Permite verificar los resultados obtenidos sobre la marcha, llamando la atención del administrador cuando surjan desviaciones en lo planificado
- Muestra los éxitos alcanzados y las posibles fallas
- Se hace énfasis en la política general de la Organización.

Diferencia entre Planificación y Presupuesto

Por la Planeación:

Se piensa en todas las actividades que puedan realizarse en el futuro

Se integran políticas y decisiones que los directivos pueden adoptar ante determinadas situaciones

Se fijan estándares en cuanto a la actuación futura

Se concreta las actividades y actuación del personal

Por el Presupuesto:

Se determina si los recursos estarán disponibles para ejecutar las actividades y/o se procura la consecución de los mismos

Se escogen aquellas decisiones que reporten mayores beneficios a la empresa

Se aplican estos estándares en la determinación de presupuesto

Se pondera el valor de estas actividades

El Plan Presupuestal

Plan Presupuestal van a participar todos los niveles de la organización, y a través de él, la Administración puede controlar las operaciones y evaluar el comportamiento de cada división, para dar lugar a una acción correctiva.

Por otra parte, también se debe incluir la elaboración de un presupuesto de contingencia.

Antes de la elaboración del Plan Presupuestal, la Empresa establece los objetivos generales con su respectivo plan a largo plazo (abarca de 5 a mas años)

Con el fin de lograr esa planificación a largo plazo elabora su plan o metas anuales, donde se estima sus inversiones a realizar y las ventas necesarias para cubrir esas inversiones y obtener su ganancia esperada.

El Punto de Equilibrio

$$\mathbf{IT = CT}$$

- Costos Fijos
- Costos Variables
- Gastos discrecionales
- Gastos semivARIABLES
- Costos Totales

Etapas del Presupuesto

- ◆ Pre-iniciación
- ◆ Elaboración del Presupuesto
- ◆ Ejecución
- ◆ Control
- ◆ Evaluación.

Plan Presupuestal o Presupuesto Maestro

- Presupuesto de Operación
- Presupuestos Financieros
- Presupuesto de Contingencia

Presupuesto de Operación

- Presupuesto de Venta
- Presupuesto de Operación (empresas manufactureras)
 - Presupuesto de Materiales
 - Presupuesto de Mano de Obras
 - Presupuesto de Gastos de Fabricación
- Presupuesto de Compras (empresas comerciales)

Presupuesto de Operación

- Presupuesto de Gastos
 - Presupuesto de Gastos de Venta
 - Presupuesto de Gastos de Administración
- Presupuesto de otros ingresos y egresos

Presupuestos Financieros

- Presupuesto de Capital.
 - Permite evaluar las inversiones necesarias para

Presupuesto de Efectivo.

- Permite determinar la necesidades de financiamiento o los excesos de recursos

Estados Financieros proyectados

- ◆ Estado de Resultado Proyectado
- ◆ Balance General Proyectado

Presupuesto de Venta

Es el punto de partida e implica hacer estimaciones de las unidades que se venderán y del ingreso que se obtendrá. Es decir que se toma en cuenta la participación en el mercado basado en estrategias de ventas y colocación de productos.

Esta estimación es elaborada por un año y suele dividirse en sub-períodos, bien sean mensuales o trimestrales.

Importancia del Ppto. de Venta

- ◆ Ayuda a conocer cuantas unidades se venderá en el futuro y al mismo tiempo,
- ◆ Permite conocer la utilidad que se obtendrá por dicha venta
- ◆ Permite planificar la producción
- ◆ Se pueden planear gastos y costos de producción
- ◆ Permiten determinar las necesidades del personal

Presupuesto de Efectivo

Determinación del saldo final

N°	CONCEPTOS	Meses			
		1	2	3	4
1	INGRESOS				
2	Ventas				
3	Cuentas por Cobrar				
4	Otros				
5	Total Ingresos (=2+3+4)				
6	EGRESOS				
7	Cuentas por pagar				
8	Sueldos y Salarios				
9	Otros Egresos				
10	Total Egresos (=7+8+9)				
11	Entradas (Salidas) Netas (= 6 – 10)				
12	Efectivo Disponible al Inicio				
13	Efectivo al Terminar el Mes (=11+12)				
14	Efectivo minimo (Saldo deseado)				
15	Exceso efectivo (Si 14 es mayor que 13)				
16	Faltante efectivo (Si 14 es menor que 13)				
17	Prestamo a Solicitar (Si 16 es mayor a 0)				
18	Abono a Préstamo (Si 15 es mayor que 0)				
19	Intereses de Préstamo (en caso de abonar a préstamo)				
20	Saldo final de efectivo				