



**Mi Universidad**

**Super nota**

*Nombre del Alumno* **Jorge Arturo Estrada Borraz**

*Nombre del tema* **Financiamientos a corto plazo.**

*Parcial* **4**

*Nombre de la Materia* **PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO**

*Nombre del profesor* **YANETH DEL ROCIO ESPINOSA ESPINOSA**

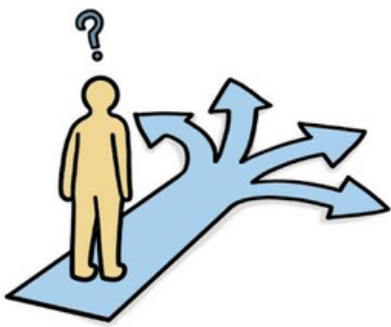
*Nombre de la Licenciatura* **Administración y estrategia de negocios**

*Cuatrimestre* **8**

**Bibliografía: Antología**

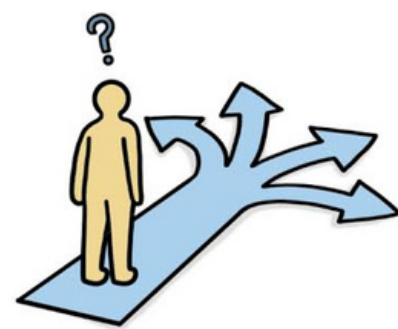
## **Fuentes de financiamiento a corto plazo.**

**En finanzas a corto plazo se analizan decisiones sobre activos y pasivos circulantes, como el capital de trabajo neto. Estas decisiones se refieren a flujos de efectivo anuales, como comprar materias primas, pagar en efectivo y vender bienes terminados. En contraste, las finanzas a largo plazo involucran decisiones a varios años, como adquirir maquinaria. Preguntas clave incluyen el nivel de efectivo, deuda y crédito. Las políticas flexibles incluyen mantener efectivo, invertir en inventarios y otorgar créditos liberales.**



## **Plan financiero a corto plazo.**

**Los préstamos sin garantía son comunes para financiar déficits temporales de efectivo, con líneas de crédito comprometidas o no comprometidas. Los saldos compensatorios en cuentas bancarias aumentan la tasa de interés efectiva. Los préstamos con garantía suelen requerir garantías como cuentas por cobrar o inventarios, que pueden cederse, descontarse o venderse en factoraje.**

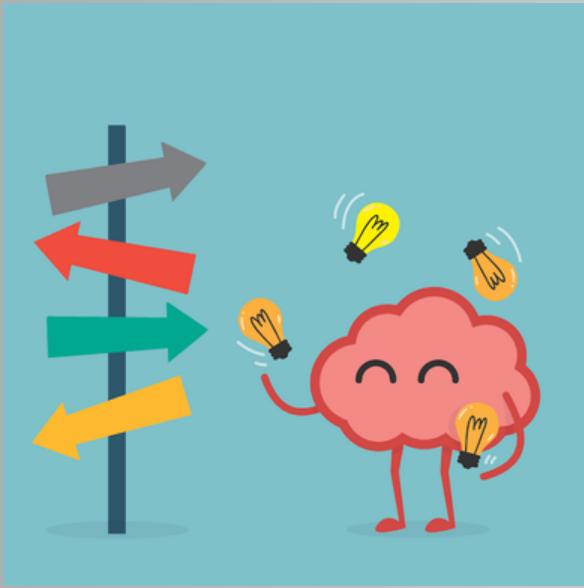


## **Términos de venta.**

**Las condiciones de venta complementan las leyes aplicables a transacciones mercantiles. El proceso de ventas implica vendedor y comprador con roles como usuario, influenciador y tomador de decisiones. Los términos de venta en facturas afectan al crédito comercial de cuenta abierta y pueden incluir plazos de pago y descuentos por pago en efectivo.**

## **Crédito comercial como medio de financiamiento.**

**El crédito comercial es una fuente de financiamiento que varía con el ciclo de producción de una empresa. A medida que las compras aumentan, las cuentas por pagar también aumentan, proporcionando fondos para financiar la producción. El crédito comercial depende de los planes de compra de la empresa, los cuales están vinculados al ciclo de producción.**



## **Ventajas del crédito comercial.**

**La empresa debe considerar ventajas del crédito comercial frente a factores como costos, penalizaciones por pagos tardíos y oportunidades perdidas. El crédito comercial ofrece financiamiento a corto plazo con disponibilidad y flexibilidad en los plazos de pago. Las cuentas por pagar representan una forma continua de crédito, sin necesidad de acuerdos formales, y permiten gestionar el flujo de efectivo de manera eficiente.**

## **Análisis e interpretación de la información financiera.**

**Los estados financieros informan sobre la situación financiera, resultados y flujo de fondos de una empresa. Permiten evaluar solvencia, liquidez, capacidad de generar fondos, rentabilidad y tomar decisiones de inversión y crédito. La interpretación de los estados financieros implica comprender las operaciones de la empresa y sacar conclusiones a partir del análisis.**



# Balances generales porcentuales

El análisis porcentual evalúa el peso de las partidas de una empresa como porcentaje del activo total o de las ventas totales. Permite comparar empresas de manera más efectiva que la comparación de números totales. Es útil para contextualizar datos, analizar la trayectoria de la empresa y realizar comparaciones entre sociedades.

PRUFROCK CORPORATION			
Balances generales porcentuales			
31 de diciembre de 2009 y 2010			
Activo	2009	2010	Cambios
Activo circulante			
Efectivo	2.5%	2.7%	+ .2%
Cuentas por cobrar	4.9	5.2	+ .3
Inventario	11.7	11.8	+ .1
Total	<u>19.1</u>	<u>19.7</u>	<u>+ .6</u>
Activos fijos			
Planta y equipo, neto	80.9	80.3	- .6
Total del activo	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>.0%</u>
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante			
Cuentas por pagar	9.2%	9.6%	+ .4%
Documentos por pagar	6.8	5.5	-1.3
Total	<u>16.0</u>	<u>15.1</u>	<u>-.9</u>
Deuda a largo plazo	<u>15.7</u>	<u>12.7</u>	<u>-3.0</u>
Capital contable			
Acciones comunes y superávit pagado	14.8	15.3	+ .5
Utilidades retenidas	53.3	56.9	+3.6
Total	<u>68.1</u>	<u>72.2</u>	<u>+4.1</u>
Total del pasivo y capital contable	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>.0%</u>

## Estados de resultados porcentuales

El Estado de Situación muestra la situación financiera de una empresa en una fecha específica, clasificada en Activos, Pasivos y Patrimonio. Se confecciona basado en saldos de cuentas reales y se clasifica en analítico y condensado. Los grupos generales son Activos Circulante y No Circulante, Pasivos Circulantes y No Circulantes, y Capital. En contabilidad, los Activos se ordenan por liquidez y los Pasivos por exigibilidad.

PRUFROCK CORPORATION			
Balances generales porcentuales			
31 de diciembre de 2009 y 2010			
Activo	2009	2010	Cambios
Activo circulante			
Efectivo	2.5%	2.7%	+ .2%
Cuentas por cobrar	4.9	5.2	+ .3
Inventario	11.7	11.8	+ .1
Total	<u>19.1</u>	<u>19.7</u>	<u>+ .6</u>
Activos fijos			
Planta y equipo, neto	80.9	80.3	- .6
Total del activo	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>.0%</u>
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante			
Cuentas por pagar	9.2%	9.6%	+ .4%
Documentos por pagar	6.8	5.5	-1.3
Total	<u>16.0</u>	<u>15.1</u>	<u>-.9</u>
Deuda a largo plazo	<u>15.7</u>	<u>12.7</u>	<u>-3.0</u>
Capital contable			
Acciones comunes y superávit pagado	14.8	15.3	+ .5
Utilidades retenidas	53.3	56.9	+3.6
Total	<u>68.1</u>	<u>72.2</u>	<u>+4.1</u>
Total del pasivo y capital contable	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>.0%</u>

## Análisis de razones financieras

Se sugiere calcular y comparar razones financieras para evitar problemas al comparar empresas de diferentes tamaños. Las razones financieras ayudan a analizar relaciones entre elementos financieros, pero es importante documentar cómo se calculan. Las razones financieras se dividen en categorías como solvencia a corto y largo plazo, administración de activos, rentabilidad y valor de mercado. Cada razón debe considerar cómo se calcula, qué mide, su unidad de medición, interpretación de valores altos/bajos y posibles mejoras.

# Razón rápida (o prueba del ácido)

El inventario, siendo un activo circulante menos líquido, puede no reflejar con precisión el valor de mercado debido a posibles daños, obsolescencia o pérdidas. Grandes inventarios pueden indicar problemas a corto plazo, como sobreproducción. La razón rápida, que excluye el inventario, puede ofrecer una mejor evaluación de la liquidez en comparación con la razón circulante.

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}} \quad (3.2)$$

Observe que el uso de efectivo para comprar inventarios no afecta la razón circulante, sino que reduce la razón rápida. Una vez más, la idea es que el inventario es relativamente líquido en comparación con el efectivo.

En el caso de Prufrock, en 2010 esta razón fue:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\$708 - 422}{\$540} = .53 \text{ veces}$$

## Cobertura de efectivo

El problema de la razón TIE es que se basa en UAI, que no refleja el efectivo disponible debido a la exclusión de depreciación y amortización. Se propone la razón de cobertura de efectivo, utilizando UAIIDA (utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) como indicador de generación de efectivo. Otra medida de solvencia creciente es el uso de UAIIDA y deuda con intereses, como en el caso de Prufrock, para evaluar la capacidad de pago.

$$\frac{\text{Deuda que devenga intereses}}{\text{UAIIDA}} = \frac{\$196 \text{ millones} + \$457 \text{ millones}}{\$967 \text{ millones}} = .68 \text{ veces}$$

$$\begin{aligned} \text{Razón de cobertura de efectivo} &= \frac{\text{UAI} + (\text{Depreciación y amortización})}{\text{Interés}} \\ &= \frac{\$691 + 276}{\$141} = \frac{\$967}{\$141} = 6.9 \text{ veces} \end{aligned} \quad (3.8)$$