

# Planeación y control financiero

## Fuentes de financiamiento a corto plazo

La determinación del nivel óptimo de inversión en activos de corto plazo exige la identificación de los diferentes costos de las políticas alternativas de financiamiento a corto plazo.

El objetivo es equilibrar el costo de una política restrictiva y el de una flexible para llegar al mejor arreglo.

Imagine que la administración de los activos circulantes se llaman costos por faltante.

Hay dos tipos de faltantes

Costos de transacción o de colocación de pedidos

Costos relacionados con reservas de seguridad

## Plan financiero a corto plazo

Las opciones de financiación incluyen

Prestamos sin garantía

Las empresas que usan préstamos bancarios a corto plazo solicitan a su banco una línea de crédito comprometida o no comprometida

Prestamos con garantía

Los bancos y otras instituciones financieras suelen exigir garantías para otorgar un préstamo.

Existen también préstamos sobre inventarios:  
Garantía general sobre inventarios  
Depósito en consignación  
Financiamiento mediante almacenes generales de depósito

Algunos aspectos de la política financiera a corto plazo

La magnitud de la inversión de la empresa en activos circulantes  
Financiamiento de los activos circulantes

## Crédito comercial como medio de financiamiento

Conforme la empresa aumenta su producción y las compras correspondientes, las cuentas por pagar aumentan y proveen parte de los fondos necesarios para financiar el incremento en la producción.

Pago el día del vencimiento. Suponemos que la empresa renuncia a un descuento por pago en efectivo y paga sus cuentas el día que se vence el periodo neto

## Ventajas del crédito comercial

Ma empresa debe sopesar las ventajas del crédito comercial frente a factores como el costo de dejar pasar un posible descuento por pago en efectivo, la penalización por pagos tardíos, el costo de oportunidad asociado con un deterioro posible en la reputación

Crédito comercial como una posible fuente de financiamiento para una organización

Bajo este punto de vista la empresa puede disfrutar de los bienes o de los servicios que ha adquirido a un proveedor con la ventaja de poder abonarlos