



# READECUANDO MI EMPRESA

## CAPÍTULO 2

### TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

- 1. La relación entre la Contabilidad y las Finanzas de una empresa.**
2. Flujo de Efectivo
3. Créditos
4. Crédito y otros instrumentos financieros para Mipymes.

## 2.1. LA RELACIÓN ENTRE LA CONTABILIDAD Y LAS FINANZAS DE UNA EMPRESA

### a. La contabilidad trabaja en la asignación de gastos y beneficios con el criterio de lo devengado:

En otras palabras, para la contabilidad importa cuándo se realiza una venta, cuándo nació el derecho al cobro de esa venta y no el momento en que se cobra; cuándo se compró la mercadería y cuándo se tiene que pagar.

En cambio, para la toma de decisiones desde el punto de vista financiero utilizaremos exclusivamente el criterio de lo percibido; nos interesa realmente cuándo se cobran las ventas, cuándo se reciben los préstamos y cuándo realizamos las erogaciones. Entonces, en la contabilidad se trabaja con el criterio de lo devengado, mientras que en finanzas se hace exclusivamente con el criterio de lo percibido.

### b. La contabilidad no tiene en cuenta el valor del dinero en el tiempo, y al decir esto no nos referimos al problema de la inflación, sino se hace alusión al rendimiento o al valor financiero que tiene el tiempo.

La contabilidad no tiene en cuenta el valor del dinero en el tiempo, y al decir esto no nos referimos al problema de la inflación, sino se hace alusión al rendimiento o al valor financiero que tiene el tiempo.

### **c. Otro elemento a tener en cuenta es el costo de capital:**

ICuando procedemos a realizar una inversión todos los fondos que utilizamos tienen un costo, independientemente que los fondos invertidos sean de los dueños de la empresa o que los mismos sean pedidos a terceros. El costo que tiene todo capital invertido es la mejor alternativa que se desecha para aplicar los fondos a un proyecto determinado, y es lo que todos conocemos con el nombre de costo de oportunidad. Para la contabilidad no se incluye el costo del capital propio, mientras que en las finanzas sí se lo tiene en cuenta, dado que es un elemento indispensable para el cálculo de proyectos de inversión y, además, porque es el costo de capital más alto de todos, considerando que los dueños de la empresa son los que asumen el mayor de los riesgos en cada proyecto de inversión.

### **d. En la contabilidad, las depreciaciones son un costo más porque las deduce de las utilidades, como una pérdida por la utilización de un determinado bien de uso:**

Para las finanzas, las depreciaciones, en cambio, son consideradas como un ingreso más, como una recuperación de capital inmovilizado, si es que se ha tenido en cuenta el monto de las depreciaciones dentro del precio de venta. Por ejemplo, cuando fijamos el precio de venta de un producto dentro del mismo involucramos a los costos erogables, a los costos no erogables (depreciaciones de inmuebles, instalaciones, bienes de uso, etc.) y a la utilidad.

### **e. La contabilidad valúa a sus activos y pasivos:**

De acuerdo a su valor histórico actualizado o al valor de mercado, lo que fuera menor; pero en la medida que no alcance el valor de mercado, la valuación será al costo actualizado. En finanzas, las valuaciones son siempre a valor de mercado.

### **f. En cuanto a la rentabilidad:**

De acuerdo a su valor histórico actualizado o al valor de mercado, lo que fuera menor; pero en la medida que no alcance el valor de mercado, la valuación será al costo actualizado. En finanzas, las valuaciones son siempre a valor de mercado.

## Los principales indicadores para proyecciones:

### Indicadores obtenidos del extracto de cómputo del estado de resultados:

Los siguientes indicadores servirán para la elaboración de una serie de proyecciones financieras, determinantes para una planificación financiera, representados por el último resultado contabilizado.

### Caso de estudio 1:

PERIODO DE CÓMPUTO	Oct - 2020	
Facturación del mes		129.596.674
Costo de mercaderías vendidas/materia prima insumos y embalajes	68.375.481	52,76 %
Impuestos y demás Costos Variables	39.651.149	30,60 %
Margen de Contribución*	21.570.044	16,64 %
Costo Fijo	20.046.248	15,47%
Resultado Operativo	1.523.796	1,18 %

\* El margen de contribución es el resultado de restar los costes variables al precio de venta. Otra forma de entender este concepto es el sobrante de los ingresos en relación a los costes variables. Este excedente debe ser suficiente para cubrir tanto los costes fijos como la ganancia o utilidad esperada.

## Análisis de Sensibilidad

### \* ¿Qué es análisis de sensibilidad?

Es una simulación de lo que se hace basándose en los resultados obtenidos en el extracto de Cómputo de resultados, proyectándose aumentos en la renta o ingresos o una reducción en los costos, con el fin de obtener mejores resultados líquidos (lucro).

Se pueden simular diferentes resultados, teniendo como finalidad una reversión o incremento de resultados para la empresa o basándose en proposiciones de ajustes de acuerdo a la capacidad de absorción del mercado.

	ACCIÓN ESTRATÉGICA	%	NUEVO LUCRO	VARIACIÓN %
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD	Reducción/Aumento de los Costos Fijos	1		
	Reducción/Aumento del precio de venta	2		
	Reducción/Aumento en el volumen de venta	3		
	Reducción/Aumento del CMA o CMV	4		
	Combinación de las 4 (cuatro) estrategias anteriores	5		