



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. **Inversión**
4. Crédito y otros instrumentos financieros para Mipymes.



2.3. LA INVERSIÓN:

Las empresas necesitan mantener un mínimo de efectivo para financiar sus actividades operacionales diarias (capital de trabajo), la situación financiera de largo plazo puede depender de los recursos que se consigan en el corto plazo; por ello, los administradores financieros deben tomar las medidas necesarias para obtener estos recursos (ahorros e inversiones) y deben conocer cuáles son las entidades que en algún momento los pueden ayudar a salir de un posible inconveniente de liquidez (líneas de crédito disponibles).

Los recursos de la empresa son base fundamental para su funcionamiento, la obtención de efectivo en el corto plazo puede, de alguna manera, garantizar la vigencia de la empresa en el mercado; por esto, surgen preguntas como:



1. ¿En dónde se puede conseguir efectivo rápidamente?
2. ¿A cuánto asciende el costo del crédito?
3. ¿Cuáles son las entidades de crédito financiero?
4. ¿Qué se debe hacer para obtener un mayor beneficio?
5. ¿De qué herramientas financieras disponen las empresas?

Inversión es un término económico que hace referencia a la colocación de capital en una operación, proyecto o iniciativa empresarial con el fin de recuperarlo con intereses, en caso de que el mismo genere ganancias.

Es importante nuevamente identificar cuál es nuestro propósito, y tener siempre en cuenta que para que el dinero crezca debe mantenerse mínimo más de un año invertido.

Invertir en diferentes cosas puede disminuir el riesgo al que siempre está uno expuesto, y obtener mayores rendimientos, es decir, ganar un poco más.

Cuando vaya a invertir, tenga en cuenta:

| | |
|--|--|
| <p>¡Es importante!</p>  | <ul style="list-style-type: none">• La disponibilidad: cuándo podrá retirar su dinero.• Intereses: cuánto ganará por invertir su dinero en ese lugar.• Comisiones: cuánto le cobrarán por el manejo de su cuenta. |
|--|--|

Inversiones de corto, mediano o largo plazo:

- **Las inversiones a corto plazo** brindan beneficios en breves periodos de tiempo. Sin duda, estas inversiones están consideradas la forma más rápida y efectiva de conseguir dinero. En este caso, aunque la rentabilidad es alta las ganancias no son tan jugosas como pueden serlo a largo plazo, pero el dinero obtenido viene muy bien para tener una calidad mejor en el día a día.
- **El dinero de corto plazo** debe estar invertido en instrumentos financieros líquidos y con plazos de vencimiento también a corto plazo; así, aunque el rendimiento sea bajo, tendrá disponibilidad, liquidez y la certeza de contar con los recursos en el momento que los necesite. Generalmente, un corto plazo es de hasta un año.
- **Las inversiones a plazo medio** están pensadas para quienes no quieren esperar tanto para obtener beneficios, pero tampoco los buscan de forma tan inmediata. Con estas inversiones se obtienen resultados en el futuro, pero con un panorama mucho más cercano. La compra/venta de divisas extranjeras, por ejemplo, entraría en este tipo de inversiones a medio plazo.

- **El dinero de mediano plazo** puede ser invertido en instrumentos cuyo plazo y fecha de vencimiento sea mayor; generalmente, implica periodos de uno a tres años. Dado que su dinero permanecerá invertido, mínimo un año y máximo tres, puede empezar a establecer una estrategia de inversión que esté compuesta de instrumentos que ofrezcan más rendimiento que los de corto plazo. Estos instrumentos, como bonos de Gobierno o algunos fondos, presentan volatilidad, como todo tipo de instrumento financiero; sin embargo, si es ordenado y sabe que su horizonte es de mediano plazo, no deberá tener ninguna sorpresa.
- **Las inversiones a largo plazo** son aquellas que están pensadas para darle una rentabilidad a nuestro capital con pensamiento al futuro. Con estas inversiones, la intención es aumentar el capital inicial considerablemente de aquí a unos años, no se espera tener beneficios inmediatos. Cuando se empieza con un negocio nuevo es importante obtener ganancias, pero estas nunca suelen suceder en el acto. Para las inversiones a largo plazo hay que tener paciencia, invertir capital y esperar a que este dé sus frutos en un futuro más bien lejano.
- **El dinero a largo plazo** debe estar invertido en instrumentos que le permitan maximizar el rendimiento. Generalmente, puede, y debe, invertir en negocios. ¿Cómo? En acciones, índices o instrumentos, cuyo potencial de rendimiento es mayor que los instrumentos de corto y mediano plazo.

| INVERSIONES INICIALES EN ACTIVOS CORRIENTES | |
|--|----------|
| Inmovilizado financiero Corto Plazo | |
| Deudas constituidas corto plazo | 0 |
| | — |
| Almacén – Existencias | |
| Materia prima | 0 |
| Mercaderías | 0 |
| Stock de mercaderías | 0 |
| Productos en curso al inicio del año 0 | 0 |
| | |
| | |
| Total Inv. Inicial Act. Corrientes | 0 |

Flujo de Efectivo Proyectado (Presupuesto de Efectivo)

| | Enero | Febrero | Marzo | Abril |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| INGRESO DE EFECTIVO | | | | |
| Cuentas por cobrar | 34.000 | 86.200 | 88.800 | 90.800 |
| Préstamos | 40.000 | | | |
| TOTAL INGRESO EN EFECTIVO | 74.000 | 86.200 | 88.800 | 90.800 |
| EGRESO DE EFECTIVO | | | | |
| Cuentas por pagar | 47.000 | 51.000 | 50.000 | 52.000 |
| Gastos de Administración y Ventas | 17.000 | 17.600 | 18.000 | 18.400 |
| Pago de impuestos | 3.080 | 2.710 | 3.260 | 2.870 |
| TOTAL EGRESO EN EFECTIVO | 67.080 | 71.310 | 71.260 | 73.270 |
| FLUJO NETO ECONÓMICO | 6.920 | 14.890 | 17.540 | 17.530 |
| Deuda | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 5.000 |
| FLUJO NETO FINANCIERO | 1.920 | 9.890 | 12.540 | 12.530 |

¿Qué situaciones me ayuda a determinar el Flujo de Efectivo en la empresa?

- Problemas de liquidez, el ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener problemas de efectivo, aun siendo rentable. Por lo tanto, permite anticipar los saldos en dinero.
- Para analizar la viabilidad de proyectos de inversión, los flujos de fondos son la base de cálculo del valor actual neto y de la tasa interna de retorno.
- Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio, cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica.

Los flujos de liquidez se pueden clasificar en:

I. Flujos de caja operacionales: Efectivo recibido o expendido como resultado de las actividades económicas de base de la compañía.

II. Flujos de caja de inversión: Efectivo recibido o expendido considerando los gastos en inversión de capital que beneficiarán el negocio a futuro. (Ej.: la compra de maquinaria nueva, inversiones o adquisiciones).

III. Flujos de caja de financiamiento: Efectivo recibido o expendido como resultado de actividades financieras, tales como recepción o pago de préstamos, emisiones o recompra de acciones y/o pago de dividendos.

La fórmula que se puede usar para obtener el Flujo de Efectivo proyectado es:

| | |
|---|--|
| + | Ingresos afectos a impuestos |
| - | Gastos no desembolsados |
| = | Utilidad antes de impuestos (BAI) |
| - | Impuestos |
| = | Utilidad después de impuestos (BDI) |
| + | Ajustes por gastos no desembolsados (amortizaciones y provisiones) |
| - | Ingresos no afectos a impuestos |
| + | Beneficios no afectos a impuestos |
| = | Flujo de Caja |