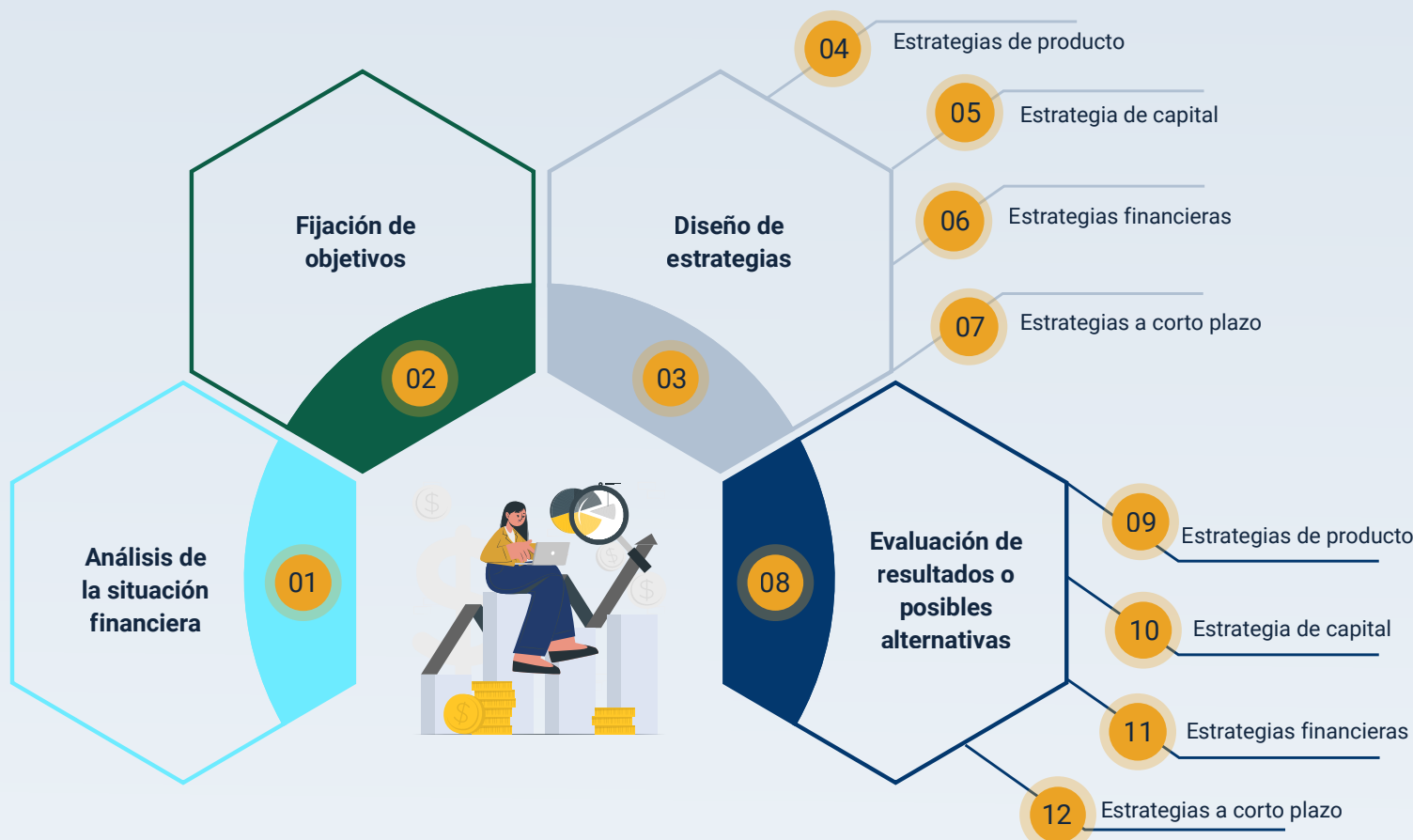


Etapas de la planificación financiera.



01 **Análisis de la situación financiera**

Es necesario definir la situación de la empresa en lo referente a las finanzas, con el fin de acudir a datos concretos como estado de la situación financiera, estados de cambio en el capital, activos y flujos de caja. A partir de este fundamento se deberán definir los objetivos, los cuales deben ser coordinados con el área de contabilidad, a fin de que queden claramente establecidos y sean incluidos en el proceso de planificación financiera con los recursos precisos requeridos.

02 **Fijación de objetivos**

Esta etapa es crucial para el proceso de planificación financiera. Es aquí donde la empresa debe plantearse el escenario deseado o a dónde espera llevar la empresa y el tiempo en que espera lograrlo; de esta manera, se podrá definir el objetivo realizable, medible y cuantificable para el corto, mediano y largo plazo, siendo los objetivos de corto plazo prioritarios o inmediatos.

03 **Diseño de estrategias**

Se definen los caminos a través de los cuales se espera llevar a la empresa a alcanzar los objetivos planteados, persiguiendo el único fin de generar rentabilidad, fundamentados en información cuantitativa financiera, de manera que estén aterrizados a la realidad. A partir de esta etapa se inicia la toma de decisiones empezando con la definición de factores críticos o determinantes como la liquidez, las inversiones, los gastos, entre otros. El diseño de estrategias parte del análisis o planteamiento de escenarios tanto internos como externos, con el fin de realizar las previsiones de acuerdo con las variables del entorno.

04 **Estrategias de producto**

Las previsiones de producto son las más inciertas y deben definirse con mayor cuidado por su complejidad para determinarlas y su incidencia en los resultados de la organización. En este punto se deben tener en cuenta:

Productos para elaborar.  
Precio de venta.  
Productos para eliminar.  
Costo de producción.  
Demanda.  
Costo y cantidades de futuras producciones.

05 **Estrategia de capital**

Los métodos utilizados para evaluar el beneficio de una inversión son el costo de capital y la TIR; a partir de estos criterios se define cuáles son las oportunidades de inversión y de financiación más beneficiosas o menos costosas.

En el caso de que la empresa ya cuente con unas decisiones predeterminadas se debe evaluar el impacto o beneficio de las mismas y buscar entre la diversidad de oportunidades que ofrece el mercado la alternativa más apropiada para la organización, de acuerdo con su efecto en el corto y mediano plazo y su impacto en la tesorería o su flujo de caja. Entre ellas se encuentran:

**Políticas de inversión:** previsión sobre inversión define la alternativa, la rentabilidad, el riesgo y la liquidez.

**Políticas de financiación:** previsión sobre fuente financiera u oportunidades de captar recursos como alternativas, costos, exigibilidad y riesgo.

06 **Estrategias a corto plazo**

Definidas con el fin de atender distintos asuntos relacionados con activos y disponible, es decir, recursos líquidos o de corto plazo como:

Política de clientes  
Política de inventario  
Política de tesorería  
Política de seguridad  
Política de proveedores  
Política de endeudamiento

07 **Estrategias financieras**

Encargada de definir el uso o distribución de los recursos generados por la organización, siendo preponderante las amortizaciones, la reserva legal y dividendos por pagar, los cuales impactan en la generación de beneficios o utilidad, porque aunque también se deben considerar los costos, estos son fijos y los impuestos se derivan de esta suma algebraica.

08 **Evaluación de resultados o posibles alternativas**

A través de los resultados obtenidos se evalúa simultáneamente la eficacia de las estrategias para identificar modificaciones, maniobrar imprevistos y ajustar lo necesario para continuar en el camino hacia el logro de los objetivos organizacionales. Es necesario, entonces, evaluar cada estrategia planteada a fin de definir cuáles son las que verdaderamente deben implementarse, siempre que se encuentren en el marco de las regulaciones que le atañen a la compañía y deberán ser seleccionadas acorde con las estrategias.

09 **Estrategia de producto**

Se deberá quedar la que aporte mayor flujo y por ende, a la rentabilidad de la organización.

10 **Estrategia de capital**

Se recogerán las estrategias de largo plazo fundamentales para elaborar el presupuesto de capital donde están la política de inversión, de financiación y de activos permanentes.

11 **Estrategia a corto plazo**

Define una política por cada rubro correspondiente o que integran el activo circulante, la cual aportará a la elaboración del presupuesto de necesidades netas de capital corriente, así:

Política de *stock* o inventarios  
Política de clientes  
Política de tesorería  
Política de proveedores  
Política de financiación

La consolidación de las anteriores políticas de manera detallada indica el plan financiero y su estimación cuantificada respecto al presupuesto. Por tanto, es necesaria la elaboración de los siguientes instrumentos:

Flujo de caja  
Necesidades netas de capital corriente (NNCC)  
Presupuesto de capital  
Presupuesto de tesorería  
Estados de la situación financiera previsional

12 **Estrategia financiera**

Se debe seleccionar preferiblemente un conjunto de dos de entre las políticas sobre amortizaciones, dividendos y reservas.