

Reflexiones sobre el trabajo de curso de Ingeniería Económica

Dary Luz Hurtado-Carrasquilla

MI PROCESO DE TRABAJO

Como sabemos la entrega de este trabajo se dividió en tres partes: la primera era un documento que debía incluir los nombres de las variables que iban a tenerse en cuenta para elaborar las proyecciones donde fue necesario explicar por qué se debían incluir en la proyección; la segunda fue una intermedia donde se entregó la proyección de las variables básicas, es decir, las tablas intermedias que se utilizarían en la proyección de los estados financieros. Y por último la final que era la entrega definitiva. Esta entrega incluía todo lo anterior más los tres estados financieros: Estado de resultados, Flujo de tesorería y Balance general. También incluía un análisis financiero de los estados financieros proyectados y un análisis de sensibilidad.

Trabajé con los estados financieros de la Universidad Tecnológica de Bolívar. Para la primera entrega sólo fue necesario un día (8 horas) dedicado a revisar los estados financieros y definir y explicar las variables que se iban a proyectar.

La segunda parte empecé a realizarla dos semanas después de la primera entrega. Fueron cuatro semanas (desde el 17 de marzo hasta el 13 de abril) en las que dedicaba cuatro (4) horas durante los días de semana y seis (6) horas los fines de semana. En total diez (10) horas semanales que suman cuarenta (40) horas de trabajo en esas cuatro semanas. Esas horas de trabajo incluyen la transcripción de los estados financieros históricos (11 años) Balance general y Estado de resultados, además el cálculo de crecimientos reales, promedios, etc que se utilizarían posteriormente para empezar a construir el modelo con variables de entrada. Luego empecé con la proyección de las variables básicas, siguiendo el orden de cuentas de los estados financieros de la empresa para verificar que quedaran incluidas todas las variables necesarias para la construcción de los estados financieros proyectados.

Continuando con mi proceso, para la entrega final hubo más dedicación y compromiso ya que para mí era un reto "cuadrar las proyecciones", lo veía como algo difícil hasta que empecé a entender que tenían que cuadrar, siempre y cuando estuvieran bien hechas y todas las variables estuvieran debidamente interrelacionadas. Inicié inmediatamente después de la segunda entrega invirtiendo de cinco (5) a seis (6) horas semanales durante cinco semanas, corrigiendo errores y modificando políticas que había definido inicialmente para

que las nuevas se ajustaran más a las actividades de la empresa, hasta que no encontraba qué hacer para que me cuadraran. Durante la última semana sólo las revisaba una (1) hora diaria, hasta entregarlo en la fecha final, pero no las pude cuadrar. Así completé seis semanas (desde el 15 de abril hasta el 27 de mayo) con aproximadamente treinta y tres (33) horas de trabajo para esta última entrega.

Sumando todo mi proceso en la realización de mi trabajo puedo calcular que le dediqué aproximadamente ochenta y una (81) horas en las que incluía mis tiempos libres en la semana y en los fines de semana para avanzar este trabajo que se convirtió, más que en un ejercicio del curso de Ingeniería Económica y Análisis Financiero, en un reto para mí. Pero a pesar de todo esto no me cuadraron las proyecciones, ya que mi carga académica no me permitía mayor concentración ni dedicarle más tiempo al trabajo debido a que tenía que responder por otros trabajos y/o proyectos de otros cursos.

Después de entregar mi trabajo de curso y finalizar el semestre académico, quedé con el compromiso de refinar mis proyecciones pues, a pesar de haberlas entregado y obtenido una buena nota, todavía no me habían cuadrado los balances proyectados. Yo tenía el compromiso de entregar las proyecciones a la dirección financiera de la UTB, al profesor Ignacio y a la profesora Alba, quienes fueron mis guías durante todo el proceso, pero más que con ellos el compromiso era conmigo misma de demostrarme que sí era capaz de alcanzar el logro propuesto en un curso con un trabajo real y que podía servir más adelante para la toma de decisiones de la universidad. Por eso decidí dedicarle parte de mis vacaciones a retomar ese trabajo.

Resolví empezar de nuevo. Sí, empecé de cero a hacer las proyecciones, a transcribir nuevamente los estados financieros históricos porque inicialmente había encontrado unos errores en la transcripción, y a definir nuevamente las políticas y variables a proyectar. Lógicamente esto que acabo de mencionar fue lo que más tiempo me llevó, casi veinticuatro (24) horas dedicadas a esta primera parte del trabajo. Para terminar las proyecciones y construir los flujos de tesorería, estados de resultado y balances debidamente cuadrados sólo me llevé seis (6) horas, aunque cabe aclarar que todo esto gracias a que ya contaba con la experiencia de haber hecho el ejercicio por primera vez, para esta segunda realización ya sabía a lo que iba y tenía más claro el proceso de modo que no volví a cometer los mismos errores que cometí la primera vez que realicé el trabajo.

Así pude finalizar satisfactoriamente mi trabajo. Fueron aproximadamente treinta (30) horas de trabajo durante una semana (desde el martes 3 de junio hasta el

viernes 6 de junio) en donde dedicaba casi ocho (8) horas diarias al trabajo durante esos cuatro días, hasta las 11:30 p.m. del viernes cuando quedaron perfectamente cuadradas mis proyecciones. Desde ese momento he recibido muchas felicitaciones que me han reafirmado que valió la pena el esfuerzo que hice para alcanzar este logro.

CUADRE DE BALANCES

Debemos tener en cuenta que en la contabilidad, para que se cumpla la ecuación contable $\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$, se debe cumplir con el concepto de partida doble. Esto significa que si una cuenta aumenta, debe haber otra que aumente de diferente naturaleza o bien, disminuya si es de igual naturaleza. Aclaremos con un ejemplo sencillo: la cuenta de Inventarios es una cuenta del activo, con naturaleza débito. Si esta cuenta aumenta debe aumentar su contrapartida en el Pasivo, de naturaleza crédito, que puede ser Proveedores si las compras se pagan a crédito, ó disminuir la cuenta de Disponible, que es de la misma naturaleza débito, si las compras se pagan en efectivo. Recordemos que el Activo aumenta por el débito y disminuye por el crédito, y el Pasivo, al igual que el Patrimonio, aumenta por el crédito y disminuye por el débito.

En este trabajo no se debe "proyectar por proyectar". Hay que ir más allá e indagar qué partidas se están afectando con el movimiento de alguna cuenta para que las variables que se escojan a proyectar estén debidamente relacionadas en los estados financieros de cada año en la proyección.

ENTRADAS Y SALIDAS DE DINERO (efectivo)

Aunque el flujo de tesorería representa el detalle del efectivo recibido y pagado a lo largo del período, es muy común por muchas personas cometer el error de incluir la depreciación en la parte de egresos de caja en el flujo de tesorería. Sabemos que la depreciación es una partida netamente contable y no significa salida de dinero. Existen otras cuentas cuyos aumentos sólo tienen efectos contables; algunas de ellas son: Depreciación, Valorizaciones, Ajustes por inflación, Provisiones, Superávit, entre otras.

ERRORES COMUNES

1. En el flujo de tesorería se debe incluir los ingresos y egresos en el momento en que ocurren. Un error que cometí durante la realización de mi trabajo de campo fue incluir esos ingresos en el estado de resultados. Después de revisar y retomar los conceptos caí en cuenta que esos ingresos ya fueron incluidos en el estado de resultados, es decir, que en el periodo en el que se incurrió en esos ingresos ya fueron contabilizados como ingresos, por ejemplo: una empresa puede tener una

venta total o parcialmente a crédito. En ese mismo año esa venta representa un ingreso operacional aunque en el flujo de tesorería solo se muestra o se incluye en el periodo en el que se hace efectivo el pago de cartera. Con los diferidos o anticipos ocurre lo mismo.

2. Es muy común incluir los gastos financieros dentro del primer módulo del flujo de tesorería. Debemos tener claro que estos gastos salen del costo de la deuda calculado como intereses de préstamos en el tercer módulo o en las tablas de amortización de la deuda. Lo mismo ocurre con los ingresos financieros, pero éstos son calculados como rendimientos de inversiones en el módulo 5 del flujo de tesorería.

3. En el cuarto módulo de transacciones discretionales, las cuentas de patrimonio son acumulativas, por lo tanto cada año, en el flujo de tesorería, debe estar el valor del aumento o la disminución de la cuenta, NO el acumulado.

TIPS DE METODOLOGÍA

Consejos que pueden seguir para que se les facilite la realización de su trabajo de campo:

1. Tratar de llevar un orden que permita ubicar fácilmente algunas cuentas. Una sugerencia puede ser el orden que lleva el **ejemplo CIGE**: en primer lugar incluir en las variables de entrada los valores que hay en el año cero que son inmodificables, los aumentos reales de algunas variables, precios y/o tasas de interés. A continuación establecer las políticas y metas. Luego continuar con el cálculo de los aumentos nominales de las variables y los precios y seguir con la proyección de las variables básicas. Realizar tablas intermedias para el cálculo de algunas cuentas a incluir en el flujo de tesorería para que se haga más fácil y clara la construcción de este estado financiero. Ejemplo: tabla de amortización, tabla de depreciación e inversión en activos fijos, cálculo de los ingresos, costos y gastos del año en curso.

Como sabemos, en el flujo de tesorería trabajamos con los valores de los ingresos que entran a caja en el año en curso, igualmente con los egresos por costos y gastos.

2. Para el estado de resultados y el balance general deben colocarse los datos del año cero como datos de entrada inmodificables pero que se deben tener en cuenta en las tablas intermedias.

3. Otra sugerencia o consejo que puedo compartir con ustedes y que para mí fue muy útil, es identificar con colores las filas que se vayan calculando o que su fórmula esté debidamente amarrada, para llevar un control en el avance del trabajo y no tener que duplicar la revisión de dicha fila o fórmula.

LO MÁS IMPORTANTE...

Dedicación, interés, responsabilidad y claridad de que lo que se está haciendo es muy provechoso desde YA para nuestra vida profesional, es quizás lo más importante para terminar satisfactoriamente este trabajo.

Dary Luz Hurtado-Carrasquilla.
VI semestre de contaduría Pública.
UTB
Junio 15 de 2008