

872708



**UNIVERSIDAD DON VASCO, A. C.** <sup>30</sup>

**INCORPORACION No. 8727-08 A LA  
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO**

**ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN Y CONTADURÍA**

**" DISEÑO DE UN SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA  
DE EFECTIVO EN LAS PEQUEÑAS EMPRESAS  
COMERCIALES DE LA CIUDAD DE  
URUAPAN, MICH. "**

**SEMINARIO DE INVESTIGACIÓN**

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:  
LICENCIADO EN CONTADURÍA**

**291262**  
**P R E S E N T A :**  
**MÓNICA SILVIA MENDOZA CAMPOS**

**ASESOR: L. A. E. MARIA TERESA RODRIGUEZ CORONA**



**UNIVERSIDAD  
DON VASCO, A.C.**

**URUAPAN, MICHOACÁN, 1999**

2001



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

## INDICE

INTRODUCCIÓN.....	6
CAPÍTULO I. LAS FINANZAS Y LA EMPRESA.....	8
1.1. CONCEPTO DE FINANZAS.....	8
1.2. OBJETIVOS DE LAS FINANZAS Y LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DESDE EL PUNTO DE VISTA DE ABRAHAM PERDOMO.....	10
1.3. IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA .....	12
1.4. CONCEPTO DE EMPRESA.....	13
1.5. CLASIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LAS EMPRESAS.....	14
1.6. OBJETIVOS DE LAS EMPRESAS.....	21
1.7. CARACTERÍSTICAS DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS.....	22
CAPITULO II ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL EFECTIVO.....	24
2.1. ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO.....	24
2.1.1. CONCEPTO DE CAPITAL DE TRABAJO.....	24
2.1.2. CONCEPTO DE ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO.....	25
2.1.3. OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO.....	26
2.2. ANÁLISIS DE RIESGO Y RENDIMIENTO.....	26
2.3. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE EFECTIVO.....	30
2.3.1. OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE EFECTIVO.....	31
2.3.2. TÉCNICAS A EMPLEAR.....	36

2.3.3. ESTRATEGIAS PROPUESTAS.....	43
------------------------------------	----

CAPÍTULO III DETECCIÓN DE LAS NECESIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO EN LA CIUDAD DE URUAPAN.....	46
--	----

3.1. ANTECEDENTES GENERALES DE LA CIUDAD DE URUAPAN MICHUACÁN.....	46
3.2.METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	47
3.2.1 OBJETIVO.....	48
3.2.2 HIPÓTESIS.....	48
3.2.3 MUESTRA.....	48
3.2.4 TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN.....	49
3.2.5 MARCO REFERENCIAL DE LAS EMPRESAS.....	50
3.3 ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN OBTENIDA .....	52
3.3.1 ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.....	52
3.3.2 TIPOS DE ESTADOS FINANCIEROS MÁS ELABORADOS.....	53
3.3.3 ANÁLISIS FINANCIERO.....	54
3.3.4 TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO MÁS USUALES.....	55
3.3.5 DETERMINACIÓN DE CICLOS DE CAJA, ROTACIÓN DE CAJA Y SALDOS PROMEDIO.....	56
3.3.6 TÉCNICAS DE CONTROL DE EFECTIVO MÁS APLICADAS.....	57
3.3.7 PRESUPUESTO DE GASTOS.....	58
3.3.8 PRESUPUESTO O FLUJO DE EFECTIVO.....	59
3.3.9 CAUSAS MÁS COMUNES DE PROBLEMAS DE LIQUIDEZ.....	60

3.3.10 DESTINO O APLICACIÓN DEL EXCEDENTE DE EFECTIVO.....	61
3.3.11 INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN MÁS USUALES .....	62
3.3.12 PLANEACIÓN DE COMPRAS DE ACTIVOS FIJOS .....	63
3.3.13 APLICACIÓN DEL EXCEDENTE DE EFECTIVO PARA PAGO DE DEUDAS POR ADELANTADO.....	64
3.3.14 SITUACIONES MANEJADAS EN CASO DE FALTANTE DE EFECTIVO.	65
3.3.15 DISPONIBILIDAD A MANEJAR UN CONTROL DE EFECTIVO MÁS ESTRICTO.....	66
3.4 PRINCIPALES PROBLEMAS DETECTADOS.....	67
3.5 PROPUESTAS PARA LA ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DE EFECTIVO.....	69
3.5.1 CONTROL DE EFECTIVO.....	69
3.5.2 ELABORACIÓN DEL PRESUPUESTO DE EFECTIVO.....	70
3.5.3 BASES PARA LA PLANEACIÓN DEL EFECTIVO.....	70
CONCLUSIONES.....	72
BIBLIOGRAFÍA.....	75
ANEXO 1.....	77

## INTRODUCCIÓN

La presente investigación se basa en el estudio de las pequeñas empresas con giro comercial ubicadas en la ciudad de Uruapan Michoacán, básicamente en su sistema actual que utilizan para operar y controlar el efectivo, agrupado en caja y/o bancos.

Con base a lo anterior el presente trabajo persigue el siguiente objetivo general: Analizar y determinar si en la ciudad de Uruapan Michoacán las pequeñas empresas dedicadas a la comercialización de mercancías cuentan con un sistema de administración de efectivo adecuado y eficiente o poco eficiente e inadecuado.

Con dicho objetivo se pretende comprobar que en Uruapan Michoacán las empresas pequeñas comerciales utilizan un sistema de administración financiera de efectivo que no es el adecuado y que por su poca eficiencia no genera un óptimo control del efectivo por la falta de planeación y que lleva a las empresas a generar problemas de liquidez.

La investigación presentada para el logro de los objetivos, se realizó en base a la consulta bibliográfica en la primera parte; posteriormente se realizó la investigación de campo aplicando la técnica de cuestionarios a empresas de la muestra representativa de 30, calculada mediante fórmula estadística y tomando como base la población de pequeñas empresas comerciales registradas en la cámara nacional de comercio de Uruapan Michoacán, de la que se tomaron al azar las que conformarían dicha muestra; por lo tanto, el trabajo se dividió en los siguientes temas:

EL CAPITULO I versa sobre los aspectos básicos que es indispensable conocer en materia financiera para lograr un mejor entendimiento de la investigación. Abarca

desde el propio concepto de finanzas, su evolución, hasta cómo se relacionan con el objeto de estudio (las pequeñas empresas comerciales).

EL CAPITULO II se refiere concretamente a la administración de capital de trabajo que tiene una participación fundamental en la estructura de la empresa y sus resultados, además de que busca mantenerla en un grado de liquidez que permita su desarrollo. Partiendo de la administración de capital de trabajo está la administración financiera de efectivo y que trata, entre otras cosas, de las estrategias básicas a utilizar por la empresa para el manejo eficiente del dinero en efectivo.

EL CAPITULO III presenta los antecedentes de la ciudad de Uruapan Michoacán, así como la metodología aplicada para efectuar la Investigación de campo y cuya finalidad es corroborar la hipótesis planteada en forma general. Muestra además la propuesta realizada para eficientar y en lo posible mejorar la administración y control del efectivo de la empresa a fin de que se obtengan beneficios considerables en su manejo.

La opinión acerca del análisis efectuado se encuentra plasmada dentro de las conclusiones del trabajo en forma personal y el soporte de la información obtenida se ubica en la referencia bibliográfica presentada.

## CAPITULO I.

### LAS FINANZAS Y LA EMPRESA

Comúnmente dentro de una empresa nos encontramos con términos financieros y en muchas ocasiones no sabemos de lo que se nos está tratando. El presente capítulo pretende clarificar en qué consiste las finanzas y cómo influyen dentro del curso normal de las operaciones de la empresa, cabe mencionar que existen diversos criterios para ello, lo cual va a depender del autor objeto de investigación.

#### 1.1. CONCEPTO DE FINANZAS.

El contenido de las Finanzas en nuestro mundo contemporáneo ha sufrido algunos cambios al igual que muchas otras cosas, pero en la actualidad algunos autores la definen como sigue:

##### **FINANZAS :**

*Ramón Tamames y Santiago Gallego:*

"Área de actividad en la cual el dinero es la base de diversas realizaciones, sean inversiones en bolsa, en inmuebles, empresas industriales, construcción, desarrollo agrario, etc.

Área de la economía en la que se estudia el funcionamiento de los mercados de capitales y la oferta y el precio de los Activos Financieros."

(TAMAMES, 1994:245)



*J. M. Rosenberg*

*Desde el punto de vista de la Admón. Pública:*

"Es un término genérico que hace referencia a la obtención de dinero a través de la inversión o la emisión de deuda, y a la admón. De los ingresos y gastos de una organización gubernamental, recientemente esta actividad recibe el nombre de Hacienda Pública.

*Desde el punto de vista económico:*

Teoría y Práctica del crédito monetario, banca y métodos de promoción total. Esta teoría incluye la inversión, la especulación, el crédito y los valores".

(ROSENBERG, 1992: 189)

*Y Otros Autores:*

Disciplina que proporciona los conocimientos básicos para determinar las necesidades monetarias de una empresa y su satisfacción.

De lo anterior se resume o puede concluirse que las finanzas son un conjunto de técnicas y procedimientos que buscan optimizar la administración de los recursos monetarios de una empresa o entidad.

El camino para optimizar la administración de esos recursos es a través de:

- La aplicación de recursos a través de inversiones.
- El allegamiento de recursos por medio de financiamientos.

Antes de la década de los 50's la función primordial de las finanzas era la obtención de fondos, más tarde se elaboraron procedimientos para hacer uso del control financiero en el proceso de la administración interna de la empresa, de lo que se dedujo que el aspecto principal de las finanzas se encuentra en las decisiones y

acciones que afectan el valor de la empresa y surge así el concepto de administración financiera.

(WESTON, 1975: 2-3)

### **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA:**

*George C. Philippatos:*

"La Administración financiera estudia las decisiones administrativas que conducen a la adquisición y al financiamiento de activos circulantes y fijos para la empresa. Como tal se ocupa de situaciones que requieren de la selección de activos específicos (o combinación de activos), de la selección de pasivos específicos (o combinación de pasivos), así como de los problemas relativos al tamaño y crecimiento de la empresa".

(PHILIPPATOS, 1979 :19)

Para realizar el análisis de estas decisiones se deben tomar como base los flujos esperados de entrada y salida de fondos y sobre los objetivos administrativos fijados por la empresa con el propósito de ser alcanzados.

## **1.2. OBJETIVOS DE LAS FINANZAS Y LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DESDE EL PUNTO DE VISTA DE ABRAHAM PERDOMO**

A) *Optimizar el patrimonio de la empresa*, esto es, haciendo el mejor uso posible de los recursos con los que se cuenta en beneficio de la misma.

- B) *Captar fondos y recursos financieros por aportaciones y préstamos, es decir, obtener fondos eficiente e inteligentemente ya sea incrementando el capital social o a base de financiamientos razonables y oportunos.*
- C) *Coordinar el capital de trabajo, que no es otra cosa sino la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante.*
- D) *Coordinar inversiones, esto es, todo lo comprendido en inmuebles, maquinaria y equipo; incluyendo la inversión en valores realizables: acciones, bonos, obligaciones; y además el rubro de otros activos.*
- E) *Coordinar resultados, comenzando por las operaciones propias de la empresa entre las que están: compras, producción, ventas, distribución, así como lo relacionado a ISR y PTU, entre otras.*
- F) *Aplicar análisis financiero, a través de la recopilación, el estudio y la interpretación de los datos e información financiera pasada.*
- G) *Aplicar la planeación financiera, estudiar y evaluar el futuro de una empresa.*
- H) *Aplicar el control financiero, es decir, estudiar y evaluar en forma simultánea el pasado y el futuro financiero de la empresa a fin de detectar, corregir y eliminar las desviaciones o variaciones.*
- I) *Tomar decisiones acertadas, mediante la aplicación del sentido común en los niveles alto, medio e inferior de la empresa y en este orden se aplicarán estrategias financieras, tácticas financieras y operaciones financieras.*
- J) *Alcanzar las metas y objetivos financieros propuestos y fijados, por las empresas anticipadamente.*

K) *Prever la captación futura de fondos y recursos financieros necesarios, es decir, anticiparse a lo que se desea obtener y en qué forma va a realizarse.*

(PERDOMO,1990:3)

### **1.3. IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.**

Los problemas administrativos y financieros a los que se enfrentan todo tipo de organizaciones son semejantes. Para ello, los administradores financieros poseen funciones básicas a realizar en cualquier tipo de empresa, y éstas son:

- *De inversión:* La aplicación de recursos a los renglones más productivos.
- *De financiamiento:* La forma de allegarse de recursos, buscando conseguirlos en los montos necesarios al costo mínimo.
- *Decisiones sobre dividendos:* La retribución a los accionistas por su inversión en la empresa.

Al desarrollar estas funciones se pretende planear, obtener y hacer uso de los fondos a fin de maximizar el valor de la organización; apoyar con la elaboración de decisiones específicas que deban ser tomadas, al igual que en la elección de fuentes y formas alternativas de fondos para financiar inversiones; ayuda a la organización a operar eficientemente.

En resumen, el que un administrador financiero realice las responsabilidades básicas, relacionadas con las decisiones sobre inversiones y con la forma en que éstas son financiadas, se mantiene un contacto directo con las decisiones fundamentales que afectan el valor de la empresa. (WESTON, Op. Cit.:16)

## 1.4 CONCEPTO DE EMPRESA

El hombre por naturaleza no puede vivir aislado, mantiene relaciones con el medio ambiente. A fin de satisfacer sus necesidades es necesario el intercambio de los diferentes bienes y servicios con los demás individuos, así que se realicen uniones motivadas por la cooperación y que nos den como consecuencia empresas en donde se comienza la actividad económica a fin de lograr un desarrollo, es reconocida por la ley y ésta la autoriza a ejercer actividades de producción.

*Reyes Ponce define a la empresa como:*

“Una entidad económica destinada a producir bienes y servicios, venderlos, satisfacer un mercado y obtener un beneficio”.

*Guzmán Valdivia conceptualiza a la empresa como:*

“ Es la unidad económica – social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para lograr una producción que responde a requerimientos del medio humano en que la propia empresa actúa”.

*Méndez Morales nos dice que :*

“ La empresa es la célula del sistema económico capitalista, es la unidad básica, representa un tipo de organización económica a cualquiera de las actividades económica a cualquiera de las actividades económicas fundamentales en alguna de las ramas productivas de los sectores económicos.”

(RODRÍGUEZ, 1997:1-2)

Abreviando, la empresa es una unidad económica, social que posee recursos humanos, materiales, técnicos y financieros a través de los cuales es capaz de

transformar mediante un proceso insumos o materiales en bienes o servicios que representen satisfactores para la sociedad.

## **1.5. CLASIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LAS EMPRESAS**

Su importancia radica en que constituye un elemento de promoción hacia el crecimiento o desarrollo, implica todo lo indispensable para su funcionamiento y para realizar la producción, lo que a su vez, genera y fomenta el empleo de personal y el progreso (en todos los sentidos), a nivel nacional.

Cabe mencionar que entre sus ventajas se encuentra el hecho de que constituye una forma de realizar la producción y los negocios en gran escala y garantizada por cuanto a que posee una organización administrativa y una constitución con apego a las leyes.

Existen innumerables criterios al momento de clasificar a las empresas y poseen diversidad de nombres.

Según Rodríguez Valencia:

### **A) DE ACUERDO A SU ACTIVIDAD O GIRO:**

- **INDUSTRIALES.-** Aquellos cuya actividad básica es la producción de bienes mediante la transformación y la extracción de materias primas, se subclasifican en:
  - a) **Extractivas.-** Se dedican a la extracción y explotación de los recursos naturales, sin modificar su estado natural.

- b) **Manufactureras.-** Se dedican a adquirir materia prima para someterla a un proceso de transformación; al final se obtiene un producto distinto al original.
  - c) **Agropecuarias.-** Aquellas cuya función básica es la explotación de la agricultura y la ganadería.
  - **COMERCIALES.-** Se dedican a adquirir bienes o productos para ser vendidos posteriormente a un mayor costo o adquisición. Son intermediarias entre el productor y consumidor. Se subclasifican:
    - a) **Mayoristas:** Realizan ventas a gran escala a otras empresas.
    - b) **Minorista o Detallista:** Venden productos al menudeo directamente al consumidor.
    - c) **Comisionistas:** Venden artículos que los fabricantes les dan a consignación a cambio de una comisión.
  - **DE SERVICIO.-** Aquellas que producen un servicio para la mayor parte de una colectividad en una región, proporcionan bienes intangibles, se subclasifican en:
    - a) **Sin Concesión.-** Aquellas que no requieren más que licencia de funcionamiento.
    - b) **Concesionadas por el Estado.-** Aquéllas cuya índole es de carácter financiero.
    - c) **Concesionadas no Financieras.-** Autorizadas por el Estado, pero sus servicios no son de carácter financiero.
- B) CONSTITUCIÓN PATRIMONIAL:**
- **PÚBLICAS.-** Pertenecen al Estado y su objetivo es satisfacer necesidades de carácter social. Se subclasifican en:
    - a) **Desconcentradas.-** Tienen determinadas facultades de decisión limitadas, que manejan su autonomía y su presupuesto.

- b) Descentralizadas.- En las que se desarrollan actividades que compiten al Estado y que son de interés general, pero poseen personalidad, patrimonio y régimen jurídico propios.
- c) Estatales.- Pertenecen totalmente al Estado, no adoptan una forma externa de sociedad privada, tienen personalidad jurídica propia, se dedican a una actividad económica.
- d) Mixtas o paraestatales.- En éstas existe la coparticipación del Estado y los particulares par producir bienes o servicios.
- PRIVADAS.- Están constituidas por capitales particulares, organizadas y dirigidas por sus propietarios y cuya finalidad puede ser lucrativa y mercantil o también no lucrativa.

#### C) MAGNITUD DE LA EMPRESA:

- POR EL NÚMERO DE PERSONAL:
  - a) Pequeña empresa.- menos de 25 empleados
  - b) Mediana empresa.- de 50 a 250 empleados
  - c) Grande empresa.- más de 250 empleados

#### D) FUNCIÓN ECONÓMICA:

- PRIMARIAS.- Se dedican a actividades extractivas o constructivas.
- SECUNDARIAS.- Son las que se dedican a la transformación de las materias primas.
- DE SERVICIOS.- Son empresas de dedicadas a una actividad puramente de servicio.

(Ibid.: 3-8)



Mendez Morales clasifica a la empresa:

A) DE A CUERDO A SU TAMAÑO: en base a los siguientes elementos:

- Magnitud de recursos económicos, en particular mano de obra;
- Volumen de ventas anuales
- Area de operaciones de la empresa que puede ser local, regional, nacional e internacional.
- MICROEMPRESA.- Empresa que ocupa hasta 15 personas, hasta \$ 2,100,000 de ingresos anuales.
- PEQUEÑA EMPRESA.- Ocupa de 16 a 100 personas, hasta \$ 21,000,000 de ingresos anuales.
- MEDIANA EMPRESA.- Ocupa de 101 a 250 personas, hasta \$ 50,000,000 de ingresos anuales.
- GRAN EMPRESA.- Ocupa mas de 250 trabajadores y más de \$ 50,000,000 de ingresos. (ingresos fuente: [www.Nafin.gob.mx](http://www.Nafin.gob.mx).)

B) POR SU ORIGEN:

- EMPRESAS NACIONALES.- Aquellas que se forman por iniciativa y con aportación de capitales de los residentes en el país.
- EMPRESAS EXTRANJERAS.- Las cuales operan en el país, aunque sus capitales no son aportados por nacionales sino por extranjeros.
- EMPRESAS MIXTAS.- Las cuales se forman con una parte de capital nacional y otra extranjera.

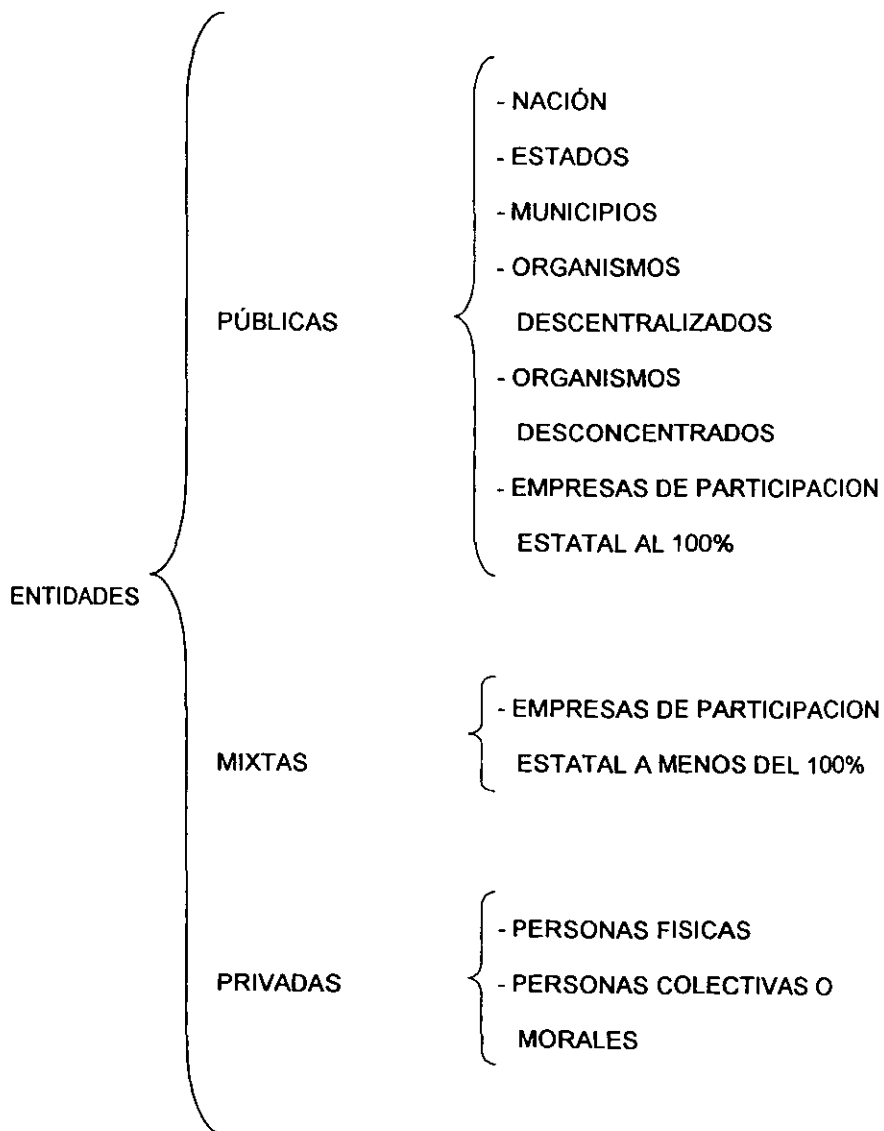
- **EMPRESAS MULTINACIONALES.-** Se establecen para operar en un segmento o parte del mercado mundial, para beneficio de los países participantes.

**C) POR SU APORTACION DE CAPITAL:**

- **EMPRESA PRIVADA.-** Una organización económica formada con aportaciones de particulares al capital.
- **EMPRESA PÚBLICA.-** Se forma con la aportación de capitales públicos o estatales, con objeto de cubrir actividades o áreas en las cuales los particulares no están interesados en participar porque no se obtienen ganancias.
- **EMPRESAS MIXTAS.-** Se forman con la fusión de capital público y privado.

(MÉNDEZ, 1989: 273-278)

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, hace una clasificación de las entidades de la siguiente forma:



La Ley General de Sociedad hace la siguiente clasificación:

**I) SOCIEDAD EN NOMBRE COLECTIVO.**

El Artículo 25 de dicha ley la define como: "Aquella que existe bajo una razón social y en la que todos los socios responden, de modo subsidiario, ilimitada y solidariamente de las obligaciones sociales."

**II) SOCIEDAD EN COMANDITA SIMPLE.**

Artículo 51. " Es la que existe bajo una razón social y se compone de uno o varios socios comanditados que responden, de manera subsidiaria, ilimitada y solidariamente, de las obligaciones sociales, y de uno o varios comanditarios que únicamente están obligados al pago de sus aportaciones."

**III) SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

Artículo 58. " Es la que se constituye entre socios que solamente están obligados al pago de sus aportaciones, sin que las partes sociales puedan estar representados por títulos negociables, a la orden o al portador, pues sólo serán cedibles en los casos y con los requisitos que establece la ley."

**IV) SOCIEDAD ANÓNIMA.**

Artículo 87. " Es la que existe bajo una denominación y se compone exclusivamente de socios cuya obligación se limita al pago de sus acciones."

**V) SOCIEDAD EN COMANDITA POR ACCIONES.**

Se constituye bajo una razón social, integrada por uno o varios socios que responden de manera subsidiaria, ilimitada y solidariamente de las obligaciones sociales y por uno o varios comanditarios que solo están obligados al pago de sus acciones.

## XI) SOCIEDAD COOPERTIVA.

Forma de organización social integrado por personas físicas con base en intereses comunes y en los principios de solidaridad, esfuerzos propio y ayuda mutua, con el propósito de satisfacer necesidades individuales y colectivas, a través de la realización de actividades económicas de producción y consumo de bienes y servicios.

(PORRUA, 1995: 173-191)

### 1.6 OBJETIVOS DE LAS EMPRESAS.

Los objetivos institucionales que debe perseguir toda empresa a fin de caracterizarse como progresista son:

- **ECONÓMICOS:** Son los que buscan lograr beneficios monetarios y son :
  - a) Cumplir con los intereses de los inversionistas, retribuyéndoles a manera de dividendos justos sus aportaciones.
  - b) Efectuar pagos a acreedores por concepto de intereses por préstamos recibidos
- **SOCIALES:** Son los que contribuyen al bienestar social :
  - a) Satisfacer con las mejores condiciones de venta de los bienes y servicios, las necesidades del consumidor;
  - b) Incrementar el bienestar social y económico de una región al consumir recursos materiales y servicios, además de crear empleos;
  - c) Apoyar el sostenimiento de los servicios públicos mediante el pago de impuestos;

- d) Mejorar y en lo necesario conservar la ecología de la región, evitando la contaminación ambiental.
- **TÉCNICOS:** Son los que están enfocados al aspecto tecnológico:
    - a) Utilizar conocimientos más recientes así como las aplicaciones tecnológicas más modernas en la empresa, para apoyar la consecución de sus objetivos;
    - b) Propiciar la investigación y mejoramiento de técnicas actuales para la creación de tecnología nacional.

(RODRÍGUEZ .1997:8-9)

## 1.7 CARACTERÍSTICAS DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS

- El capital es proporcionado por una o dos personas que establecen una sociedad;
- Los propios dueños dirigen la marcha de la empresa; su administración se basa en el empirismo;
- Su número de trabajadores y empleados en el negocio crece y va de 16 hasta 250 personas;
- Utiliza más maquinaria y equipo, se basa más en el trabajo que en el capital;
- El mercado que dominan y abastecen es amplio, no necesariamente local o regional, pero en ocasiones es nacional e internacional;
- Está en proceso de crecimiento y tiende a ser mediana empresa;
- Su tamaño es pequeño en relación con las otras empresas que operan en el ramo.

(MÉNDEZ,1989: 275)

En conclusión las finanzas juegan un papel sumamente importante, no sólo en las pequeñas empresas sino en todo negocio y son una herramienta útil para la administración de la empresa.

## **CAPÍTULO II**

### **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL EFECTIVO**

En este capítulo se define el capital de trabajo y la forma de administrarlo, así como de la administración del efectivo, los objetivos que persigue en la empresa, las técnicas de las que podemos hacer uso para alcanzar los objetivos de la misma, además de estrategias importantes que apoyan lo anterior.

#### **2.1 ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO**

##### **2.1.1 CONCEPTO DE CAPITAL DE TRABAJO.**

La forma más usual de conceptualizar al capital neto de trabajo es como la diferencia que se obtiene de restarle a los activos circulantes el monto de las pasivos circulantes o a corto plazo.

**REPRESENTADO COMO FÓRMULA:**

$$CT = AC - PC$$

Siempre que los activos sean superiores a los pasivos la empresa contara con capital neto de trabajo.

El resultado obtenido nos representa generalmente un exceso entre los bienes y derechos que podrían estar disponibles en efectivo en el término máximo de 1 año menos los pasivos que son exigibles en el mismo periodo; o dicho en otras



palabras, representa la parte del activo circulante que es financiada con préstamos a largo plazo, por cuanto que los pasivos a corto plazo representan las fuentes de fondos a corto plazo de una empresa, cuando los activos sean superiores a los pasivos, lo que exceda se financiará con fondos a largo plazo.

Es importante mencionar que se le ha dado uso al capital neto de trabajo para la evaluación de la liquidez de una empresa por el hecho de que, a mayor margen en el que los activos cubren sus obligaciones a corto plazo, tanto más capacidad de pago generará para liquidar sus deudas al momento de su vencimiento.

En la mayor parte de las empresas son poco concordantes las entradas y salidas, de ahí la importancia de contar con determinado nivel de capital de trabajo, que va a ser requerido en mayor o menor grado dependiendo de qué tanto son predecibles las entradas de efectivo.

(GITMAN, 1986: 248-249)

### **2.1.2. CONCEPTO DE ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO.**

Perdomo Moreno la define como:

“Parte de la Administración Financiera que tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa para maximizar el capital con detalle... para tomar decisiones acertadas al determinar los niveles apropiados de inversión y liquidez del Activo Circulante, así como de endeudamiento y escalonamiento de los vencimientos del pasivo corto plazo influidas por la compensación entre riesgo y rendimiento.”

De lo anterior se infiere que la administración de capital de trabajo se refiere al manejo adecuado de las cuentas corrientes de la empresa, las cuales comprenden los activos circulantes y los pasivos a corto plazo, a fin de servir de base para tomar decisiones sobre inversión y liquidez de la empresa.

(PERDOMO, 1992:20)

### **2.1.3. OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DEL TRABAJO**

Este tipo de administración, tiene como objetivo principal el correcto manejo de cada uno de los activos y pasivos a corto plazo de una empresa a fin de alcanzar y mantener un nivel aceptable de capital neto de trabajo. Una medida importante es evitar caer en un estado de insolvencia, y hasta de quiebra.

Es recomendable que los activos de la empresa sean manejados eficientemente con el propósito de conservar la liquidez en la empresa; de igual modo, las fuentes de financiamiento a corto plazo se manejarán cuidadosamente para contar con un grado óptimo de seguridad en su obtención y que sean empleados adecuadamente.

(GITMAN, 1986: 247)

## **2.2 ANÁLISIS DE RIESGO Y RENDIMIENTO**

Existe un intercambio entre la rentabilidad y el riesgo, pero necesitamos conocer como se determina cada uno de ellos:

La rentabilidad se mide por los ingresos menos los costos:

$$RE = VN - CT$$

Donde : VN = Ventas Netas

CT = Costo Total.

(PERDOMO, 1992:217)

El riesgo se determina por la probabilidad de que una empresa llegue a ser técnicamente insolvente, es decir, incapaz de pagar sus deudas al vencimiento de estas.

Se dice que para aumentar la rentabilidad de una empresa hay dos alternativas que son:

- A) Incrementando sus ingresos; y
- B) Reduciendo en cualquier sentido los costos para hacer aumento en las utilidades.

El riesgo del volverse técnicamente solvente va a medirse con apoyo de la cantidad de capital neto de trabajo o el índice de solvencia. Esto hace suponer que mientras la cantidad de capital de trabajo sea mayor va a existir menor riesgo. Dicho de otra manera, hay más capital de trabajo, es más líquida la empresa y por lo tanto hay menos probabilidad de que caiga en insolvencia técnica.

En síntesis si aumenta el Capital de trabajo o la liquidez, disminuye el nivel de riesgo de la empresa, y viceversa.

Al hablar de la relación existente entre la rentabilidad y el riesgo se deben analizar ciertos supuestos:

- A) La naturaleza de la empresa objeto de análisis, esto es, el tipo de empresa ya que nos proporciona el campo idóneo de investigación;
- B) Las diferencias básicas en el poder de obtención de ganancias por los activos, tomando como base que los activos fijos son la verdadera fuente de ingresos de la empresa; y los activos circulantes generalmente no producen ganancias, mas bien, proporcionan una forma de reserva para dejar que la empresa haga ventas y pueda extender su crédito; y
- C) Relacionado con diferencias en el costo de diversos métodos de financiamiento. Se dice que un financiamiento se puede obtener de dos orígenes:

- Pasivos a corto plazo, o
- Fondos a largo plazo

(Ibid.: 299-521)

Si se desea un incremento en la rentabilidad debe aumentar también sus riesgos de igual manera, si se quiere disminuir el riesgo, la rentabilidad se debe reducir. Existen efectos del cambio en los activos circulantes y pasivos a corto plazo que influyen en la relación rentabilidad – riesgo de la empresa:

1. Activos Circulantes: Los efectos pueden ser demostrados a través de una relación: la razón de los activos a corto plazo respecto a los activos totales, lo que muestra qué porcentaje de los activos totales son circulantes, lo cual puede ser aumentado o disminuido.

- Efectos de incrementos.- Cuando aumenta la razón de los activos circulantes, la rentabilidad se reduce porque este tipo de activos son menos rentables que los activos fijos, y el riesgo disminuye debido a que si los pasivos a corto plazo permanecen inmóviles el incremento en los activos circulantes refleja un incremento en el capital de trabajo.
  - Efectos de disminución.- Si la razón de activo circulante disminuye, la rentabilidad aumenta por cuanto a que los activos fijos se incrementarán, por lo que generan mayores rendimientos; y el riesgo aumentará puesto que el capital de trabajo se verá disminuido por el decremento en los activos circulantes.
2. Pasivo a corto plazo: En este caso sus efectos se pueden demostrar mediante la razón de pasivo corriente respecto del activo total, que muestra el porcentaje de activo total que se ha financiado a través del pasivo a corto plazo, también puede aumentar o disminuir.
- Efectos de aumento.- Aumenta la razón de pasivo a corto plazo, esto genera un aumento en la rentabilidad debido a la reducción de costos por la utilización mayor de financiamiento a corto plazo y menor a largo plazo: consecuentemente, si los activos no son alterados el capital neto de trabajo disminuye de la mano de los pasivos a corto plazo, por lo tanto disminuye el riesgo.
  - Efectos de disminución.- Se reduce la razón y por tanto la rentabilidad, esta última por cuanto a que se obtiene mayor financiamiento a largo plazo y a un costo mayor; igualmente disminuye el riesgo debido a la reducción del nivel del pasivo a corto plazo que ocasionará un incremento en el capital de trabajo.

3. Efectos combinados: Estos efectos en el activo circulante y en pasivo a corto plazo pueden ser medidos si se consideran simultáneamente.

(Ibid.: 252-255)

Los requerimientos financieros se pueden dividir:

- Necesidad permanente.- Consiste en los activos fijos más la parte permanente o fija de los activos circulantes, esta necesidad se ve inalterada durante el año; y
- Necesidad estacional o temporal.- Se atribuye a la existencia de activos circulantes temporales, tiene variaciones en el año.

Existen diversos métodos que nos ayudan a determinar una apropiada combinación de financiamiento, pero los procedimientos básicos para ello son:

1. Método dinámico: Es un plan de altas utilidades – alto riesgo, en donde las necesidades temporales son financiadas con fondos a corto plazo y las permanentes, con fondos a largo plazo.
2. Método conservador: Es un plan de bajas utilidades - bajo riesgo; las necesidades temporales y permanentes se financian con fondos a largo plazo y sólo en caso de emergencias se tienen financiamientos a corto plazo.
3. Método intermedio: Es un método de intercambio alternativo en el que algunos requerimientos temporales son financiados con fondos a largo plazo; éste se ubica entre el dinámico y el conservador.

(Ibid.: 256-259)

### **2.3 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE EFECTIVO**

El efectivo es el dinero del que disponemos, ya sea en caja o en los saldos de una cuenta de cheques en una institución bancaria. Generalmente la mayor parte de lo que poseemos en efectivo se encuentra en las cuentas de cheques, las cuales se caracterizan porque nos permiten expedir un cheque para pagar las cuentas de la empresa, esto es, el uso inmediato del efectivo; y por no producir ningún rendimiento o interés, pero aún y con esto, deben mantenerse los saldos de efectivo ya que cumplen tres funciones a saber:

1. De transacción.- Estos saldos se guardan a fin de afrontar necesidades de rutina, como compras, pago de sueldos etc.
2. De precaución.- Nos sirven para afrontar situaciones imprevistas donde sea necesario dinero para solventarlas, tales como incremento repentino en materia prima, una huelga, retraso en el cobro de cuentas etc.
3. De especulación.- Le permiten a la empresa aprovechar las oportunidades que puedan presentarse fuera del curso normal de las operaciones de la empresa, ya sea disminución en el precio de los valores o una propuesta de fusión.

(BOLTEN, 1983: 487)

### **2.3.1. OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE EFECTIVO**

A fin de realizar una eficiente administración del efectivo, es necesario fijar previamente los objetivos a alcanzar, como:

- A) Evitar despilfarros.- Este puede ser logrado en la medida que se controlan las erogaciones a realizar, a fin de no hacer gastos innecesarios.

- B) Reducción al mínimo de imprevistos.- Lo que debe ser evitado es su repercusión substancial en la empresa; de modo que debe hacerse una previsión de la llegada de éstos a la empresa y la forma en que la van a impactar.
- C) Control de inversión.- Lo ideal es ajustarse al presupuesto de caja, ya que pueden suceder inversiones excesivas y de lenta recuperación, por tanto, se desea evitar que la organización se vea comprometida por falta de liquidez.
- D) Aprovechamiento de descuentos.- Se recomienda pagar en forma anticipada todas aquellas obligaciones causantes de intereses o de las que se pueda obtener beneficios, esto siempre que haya excedentes de efectivo.
- E) Inversiones de recuperación inmediata.- Se pretende efectuar "inversiones con vencimientos escalonados", esto con el fin de reducir al mínimo los problemas de liquidez y obtener rendimientos adicionales. No se aconseja que estos recursos se destinen a compromisos o inversiones proyectadas o a largo plazo.

En resumen, se quiere minimizar los saldos ociosos de efectivo realizando inversiones de fácil disponibilidad para contar con efectivo suficiente para cubrir las necesidades previstas y no por la empresa.

### **2.3.2 TÉCNICAS A EMPLEAR**

Hablar de técnicas se refiere a las herramientas que contribuyen a alcanzar metas y objetivos. En este tipo de administración su objetivo es el aprovechamiento óptimo de los recursos, son divididas en:



1. Técnicas usuales: Las que pueden ser aplicadas genéricamente porque su requerimiento de información es sencillo.
2. Técnicas matemáticas: Precisan de modelos matemáticos a fin de ser aplicadas.
3. Análisis bursátil: Es el que utilizan las casas de bolsa.
4. Técnicas económicas: Son las que tienden a disminuir la pérdida del poder adquisitivo del dinero.

Cada una de estas técnicas posee subdivisiones, las cuales van a ser explicadas a continuación:

#### TÉCNICAS USUALES:

A) ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS: Son las relaciones que existen entre los diferentes elementos integrantes de los Estados Financieros utilizados en forma lógica; estas razones se dice que son simples cuando dicha relación es directa entre dos o más cifras; y se convierten en estándar cuando el resultado es comparado con un parámetro. Para este análisis se presentan las que afectan la administración del efectivo:

- Pruebas del ácido o liquidez:

Caja, Bancos e Inversiones  
de recuperación inmediatas

Activos disponibles

---

Cuentas por pagar

---

Pasivo circulante

B) CICLO DE CAJA: Por este se entiende el tiempo que pasa entre el momento en que se realizan salidas de efectivo, hasta el momento en que éste es recuperado.

Representando como ecuación el ciclo de caja (CC) es:

$$CC = EPI + PCP - PPP$$

EPI = Edad Promedio de Inventario

PCP = Periodo de cobranza de inventario

PPP = Periodo de pago promedio

Ciclo Caja = Días de cuentas por cobrar + días inventarios – días de cuentas por pagar.

C) ROTACIÓN DE CAJA: Consiste en determinar la cantidad de ciclos de caja que se presentan en un año. Puede obtenerse mediante la fórmula:

$$\text{Rotación de caja (RC)} = \frac{\text{Año comercial}}{\text{Ciclo de Caja}} = \frac{360}{\text{CC}}$$

RC = Desembolsos anuales / Saldo promedio de caja

El resultado nos indica que para cubrir las necesidades que pueda tener la empresa, necesita cambiar la caja durante n veces al año.

D) SALDO PROMEDIO PARA ACTIVIDADES NORMALES: Se considera la cantidad que requiere la empresa para realizar sus transacciones u operar de tal manera que se requiera un mínimo de dinero en efectivo. Se debe ejercer control sobre estos mínimos ya que tener excedente puede indicar dinero ocioso; y faltante afecta la imagen, pero ambos reflejan ineficiencia. Entonces el efectivo mínimo para operaciones (EMO), se calcula:

$$\text{EMO} = \frac{\text{DTA}}{\text{RC}}$$

Donde: DTA = Desembolsos totales anuales

RC = Rotación de caja

El resultado obtenido refleja el saldo mínimo requerido en cada periodo para cumplir con los compromisos de la empresa.

E) AHORRO DE TIEMPO ADMINISTRATIVO: Se refiere a hacer mejoras en la forma o método de recepción de pagos, así como optimizar la captación de recursos.

Se recomienda el pago a través de bancos, así los clientes acuden a la institución en vez de a las oficinas de la empresa, lo que permite disminuir el costo de cobranza o reducir su manejo y administración.

F) OTRAS TÉCNICAS ANTE PROBLEMAS TEMPORALES Y RESTRINGIDAS:

1. Expedición de cheques contra otras plazas.- Su aplicación es para empresas que tienen filiales o sucursales en otros estados, la oficina que controla la plaza se ve beneficiada porque el cheque va a la cámara de compensación nacional a verificar su posibilidad de cobro. Esto le permite a la empresa mayor liquidez y solvencia ya que encontramos diferencia de días desde expedición hasta cobro, existe mayor tiempo de recursos y consecuentemente la empresa supera sus compromisos.
2. Análisis científico de cobro promedio de cheques.- Consiste de manera general en la determinación del promedio de pago de cheques, expresado en días y por cada uno, lo que permite el aprovechamiento máximo de uso del flotante, que es la diferencia en saldos del banco y en libros de la empresa.

Las fallas en el modelo darían lugar a que la empresa expidiera cheques y tuviera devoluciones por falta de fondos, afectando su imagen y en caso de auditoría, se haría acreedora a notas en el dictamen.

(Ibid.: 85-91)

#### TÉCNICAS MATEMÁTICAS:

Estas son diversas y su finalidad es maximizar la administración financiera del efectivo, la mayoría de éstas difieren entre sí de acuerdo al criterio del autor, éstas son:

A) MODELO BAUMOL: William Baumol en su obra "The Transactions Demand for Cash: and Inventory Theoretic Approach" trata teóricamente de determinar la cantidad de efectivo que puede obtener una empresa a costo mínimo, además de conocer cuánto cuesta mantener saldos ociosos que podrían ser invertidos en valores.

- Costos de convertir valores en efectivo.- Ordena que será fijo en una cantidad "b" que debe minimizarse y podemos incurrir en ellos al convertir los valores realizables en efectivo; esto provoca aumento en costos totales siempre que se incremente el número de veces que se realice la conversión. Lo que da como consecuencia, que los costos totales de conversión en un periodo serán el número de conversiones multiplicado por el costo de una conversión "b" :

$$\frac{tb}{c}$$

Donde t = Transacciones necesarias por periodo

c = Valores realizables en cada periodo y/o efectivo

- Costo de Oportunidad.- Es la tasa de interés (  $i$  ) no aprovechada que habría sido obtenida por la inversión de saldos de efectivo. Por tanto el costo de oportunidad va a ser la tasa de interés multiplicada por el promedio de efectivo mantenido por la empresa.

$$i = \frac{(c)}{2}$$

El costo total queda entonces:

$$CT = \frac{i(c)}{2} + \frac{bt}{c}$$

Derivando a  $c$  se obtiene:

$$c = \frac{\sqrt{2bt}}{i}$$

De este modo se minimizan los costos de administración de efectivo y las literales quedan:

$c$  = Necesidades de caja óptima.

$b$  = Necesidades anuales de efectivo

$t$  = Costo de transacción

$i$  = Costo de capital o intereses por pagar

El costo de transacción implica el costo administrativo y de control de efectivo por peso manejado. Las necesidades anuales de efectivo pueden resolver su determinación a través del presupuesto de efectivo que se basa en estimaciones.

B) **MODELO MILLER – ORR:** Merton H. Miller y Daniel Orr basados en el modelo Baumol, establecieron que en una empresa es poco posible mantener estáticos los flujos de efectivo, y que éstos van a fluctuar hacia arriba o hacia abajo.

De esto se dice que cuando llega al límite superior (h) se cuenta con exceso de efectivo; por el contrario, si llega al límite inferior (o) tendrá problemas de efectivo, en este punto se necesita adquirir o vender inversiones en valores a fin de conservar el nivel óptimo (z).

El objetivo consiste en determinar el nivel óptimo (z) de los saldos que puedan minimizar el costo de la administración de efectivo.

Se establece como costo del efectivo:

$$C = \frac{b e (N)}{t} + i e (M)$$

Donde: c = Costo total de la administración del efectivo

b = Costo de conversión

e (N) = Número de conversiones esperadas

e (M) = Saldo de efectivo diario esperado.

t = Días de periodo

i = Costo de oportunidad

Igual que con el modelo Baumol la ecuación para determinar el nivel óptimo del saldo de efectivo " Z " :

$$Z = \frac{3 \sqrt{3b \times 2}}{4 i}$$

Donde:  $x^2$  = Varianza de saldos diarios de efectivo.

Existen otros modelos de aplicación a computadoras que dan como resultado una sofisticación de administración financiera de caja, pero el costo de implantación es elevado, por lo que la mayoría de las medianas y pequeñas empresas, no lo utilizan.

(Ibid.: 92-98)

### ANÁLISIS BURSÁTIL:

Este análisis se va a tomar como base o herramienta eficaz para la adecuada toma de decisiones de inversión. Esta herramienta es utilizada en nuestro país por las casas de bolsa.

A) ANÁLISIS TÉCNICO: Es el estudio que se hace con el objeto de identificar los cambios de tendencia en las fluctuaciones de los precios y volúmenes negociados en la bolsa, con la finalidad de determinar los puntos más adecuados para inversiones futuras en acciones.

Esto es, estudia el comportamiento de las cotizaciones en el mercado y su finalidad es en base al estudio, determinar el curso probable de los precios, es decir, predecir posibles tendencias.

Se basa en los supuestos siguientes:

- El valor de mercado es estimado por la oferta y la demanda.
- La oferta y demanda son influenciadas por factores racionales e irracionales, los cuales al ser ponderados son reflejados en el precio de la acción.
- Los precios son movidos en tendencia por periodos considerables.

- Los cambios en tendencias son motivados por cambios en relaciones de oferta y demanda.

Para desarrollar este análisis se hace necesario el conocimiento de múltiplos que resultan de dividir el precio de mercado de la acción entre la utilidad por acción, es llamado múltiplo porque expresa el número de veces que la utilidad por acción está implícita en la cotización.

El propósito del análisis técnico es contar con un apoyo para la toma de decisiones de inversión, si el múltiplo es mayor al promedio del mercado es oportuna la venta, si es inferior sería un buen momento para la compra. Se apoya de gráficas indicando situaciones pasadas y actuales proyectando el futuro.

**B) ANÁLISIS FUNDAMENTAL:** Este es un estudio de inversión a largo plazo, cuya finalidad es pronosticar la cotización futura de una acción en base a la proyección de utilidades de la empresa, para decidir las alternativas de inversión. Se realiza con un estudio del comportamiento de la empresa en épocas pasadas, la actual distribución de las inversiones y la capacidad que posea la empresa en la generación de utilidades. Se apoya de los siguientes aspectos:

- Económicos.- Estudio de variables que pueden precisar el rumbo que pudiese tomar la economía, el área de ubicación de la empresa y la incidencia de la empresa.
- Financiero.- El análisis e interpretación de la información de la empresa.
- Humano.- El análisis cualitativo con el objetivo de medir la eficiencia de operación, para ubicar los centros de toma de decisiones y determinar lo adecuado de los apoyos con que cuentan.



También es empleado el estudio de múltiplos, pero se recomienda conocerlos históricamente, dando como resultado que las empresas en expansión tienen múltiplos mayores de las que no están creciendo. Además se estudian los dividendos decretados en forma histórica, la plusvalía de la acción y en base a esto las empresas con crecimiento potencial pagan dividendos bajos y empresas sin crecimiento pagan dividendos altos.

(Ibid.: 98-99)

**TÉCNICAS ECONÓMICAS:** Las empresas día a día pierden poder adquisitivo, esta pérdida no puede ser evitada aún cuando existen opciones para amortiguarla.

- Compra de valores de renta fija.- Permite invertir excesos a plazos de siete, quince y treinta días, con intereses pactados previamente con la ventaja de prever necesidades y oportunidades de efectivo, faltante y ocioso.
- Compra de cetes.- Permite invertir dinero ocioso, obteniendo una tasa de descuento que disminuya los efectos inflacionarios que repercuten en la pérdida de poder adquisitivo; la ventaja es que se dispone del efectivo al ser vendidos, sin necesidad de esperar un plazo como en inversiones de renta fija.
- Inversión en inventarios.- Otra opción para evitar el deterioro del poder adquisitivo, por el hecho de que los inventarios tienden a aumentar su valor mayormente que la inflación, pero para evitar problemas debe atenderse que:
  - La adquisición sea planeada eficientemente
  - Los inventarios no sean prontamente perecederos
  - Los inventarios tengan mínimo riesgo de obsolescencia
  - Haya diversidad de inventarios. Tienda a la alza real, no ficticia, no provocada.

(Ibid.: 100)

Existen algunas técnicas más exactas respecto al manejo de efectivo:

1. **PROCEDIMIENTO DE COBRANZA:** Que tiene como finalidad estimular a los clientes para su pronto pago, además de destinar los pagos de éstos a inversiones lo más rápido posible. Las formas de reducir el tiempo entre el envío de un pago por un cliente y el momento que la empresa puede disponer de el dinero son:
  - A) **Concentración bancaria.-** Las empresas que cuentan con sucursales dentro de todo el país, designan centros de cobranza por áreas geográficas, pero los fondos se concentran en una oficina específica
  - B) **Sistema de caja cerrada.-** El pago de un cliente es enviado por él mismo a un apartado postal y el banco se encarga directamente de su recepción y posterior a ello depositará el monto en la cuenta de la empresa.
2. **PROCEDIMIENTO DE PAGO:** Su finalidad es el pago de deudas lo más tarde posible, además de disminuir la disponibilidad de fondos para proveedores y empleados una vez enviado el pago.
  - A) **Alargamiento del tiempo de envío.-** Consiste en colocar los pagos en el correo en un lugar donde se sabe que va a pasar un tiempo considerable antes de que el proveedor los reciba, esto es, pueblos o ciudades alejados.
  - B) **Alargamiento del tiempo de cobro por medio de cheques "sin fondos de momento".-** Se refiere al importe de fondos de cheques que ha sido suscrito, pero no puede ser cobrado de momento, aún así se giran los cheques y se tiene retraso entre el recibo y el depósito del cheque.

3. **PASIVOS ACUMULADOS:** Son también acumulaciones u obligaciones corrientes que representan un bien o servicio recibido por la empresa, pero no pagado aún. Se debe retrasar el cobro de cuentas por pagar, sin dañar su reputación crediticia, además de tratar de aumentar sus acumulaciones. Esto es, disponer el pago de sueldos, impuestos, etc., lo menos frecuente posible; lo cual permitirá a la empresa la mejor oportunidad de manejo de fondos, así, en tanto no sea necesario el pago de estas acumulaciones mayor será la cantidad de financiamiento gratuito que se habrá obtenido.

( GITMAN, Op. cit.: 277-280 )

### 2.3.3 ESTRATEGIAS PROPUESTAS

- **RETRASO DE LAS CUENTAS POR PAGAR.-** Se trata de pagar sus deudas lo más tarde posible, sin que por ello se vea dañada la reputación crediticia de la empresa.

El conflicto a que nos lleva esta estrategia es de tipo ético ya que ocasionaría transgresión o violación del acuerdo con el proveedor por parte de la empresa

Aún así, debe ser considerada por la empresa si desea reducir sus requerimientos de efectivo, y consecuentemente, sus costos operativos.

- **ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DE INVENTARIO – PRODUCCIÓN .-** Para obtener una disminución en el efectivo requerido se opta por aumentar la rotación de inventario, lo que se logra a través de:
  - **Incremento en la rotación de materia prima.-** A través de técnicas eficientes de control de inventario.

- Disminuir el ciclo de producción.- Mediante mejor planeación, programación y técnicas para control de producción, lo que reduce la duración del ciclo de producción y el aumento de la rotación de inventario de producción en proceso.
- Aumento de rotación de productos terminados.- Se requiere pronosticar lo más exacto posible la demanda y planear la producción para que ambas coincidan y la rotación sea más rápida.
- ACELERACIÓN DE LA COBRANZA DE CUENTAS.- En estas cuentas se capta dinero que podría utilizarse para realizar inversiones en activos adicionales; estas representan un costo necesario para cualquier empresa, si se hace una ampliación en el crédito a los clientes se incrementan los niveles de ventas, mucho más que si se hiciera en efectivo únicamente.

El periodo de cobranza es establecido en relación con la naturaleza del producto a vender, es decir, lo afectan las condiciones de crédito, pero además, lo afectan las políticas de crédito que son los criterios que se siguen en la empresa para determinar a quién debe extenderle un crédito, y las políticas de cobranza que determinan el plan trazado por la empresa para cobrar prontamente las cuentas pendientes.

Generalmente va a haber una reducción en el promedio del periodo de cobranza con: Iniciación de descuento en efectivo por pronto pago, utilización de políticas de crédito que sean más restrictivas, o hacer políticas de cobranza más dinámicas.

Realmente no debe implementarse sólo una estrategia, lo ideal es hacer una combinación de ellas para tratar de aprovecharlas para que haya una reducción de necesidades operacionales de efectivo.

(Ibid.: 273-277)

Los fondos son importantes en la administración de capital de trabajo ya que le permite a la empresa cubrir sus obligaciones y/o compromisos de manera oportuna, además que permite que ésta alcance exitosamente sus objetivos, a la par que realiza sus operaciones de la mejor manera posible, aprovechando todas las alternativas presentadas y de las que puede hacer uso.

### CAPITULO III

## DETECCIÓN DE LAS NECESIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO EN LA CIUDAD DE URUAPAN

En este apartado se presentan algunos antecedentes de la ciudad de Uruapan Michoacán, esto en forma general. Incluye la investigación de campo realizada que se basa en la metodología planteada a continuación.

### 3.1. ANTECEDENTES GENERALES DE LA CIUDAD DE URUAPAN MICHOCÁN.

La palabra Uruapan posee diversas versiones sobre su origen, etimológicamente hablando, algunas son:

- Eduardo Ruíz afirma que se origina de la palabra "Uruapani" que significa florecer y fructificar de una planta, y proviene del Purepecha;
  
- Pablo Velázquez, antropólogo, afirmaba que provenía de la palabra "Urbupani" que quiere decir, cosa que se extiende o se multiplica; y
  
- Maturino Gilberti mencionaba su procedencia de la palabra "Urani", es decir, jícara, haciendo mención a las tradicionales artesanías del lugar.

Los pretarascos habitaban la región actual de región de Uruapan antes de la venida de los españoles, después fue conquistado por el imperio Tarasco y más

tarde devuelto a sus pobladores a fin de evitar que la agricultura local restante de los daños causados por la guerra se deteriorara.

En el año de 1524 durante la colonización española, fue entregado a Francisco Villegas el territorio actual de Uruapan. A finales de 1533 fue entregado al Franciscano Fray Juan de san Miguel en su misión espiritual, es así como funda la ciudad de Uruapan.

Una vez consumada la Independencia, aproximadamente en 1822, la población de Uruapan era de 4,730 habitantes, y no fue sino hasta la época de la reforma cuando se le otorga el rango de ciudad.

En las últimas décadas ha habido notables crecimientos tanto en la población, como también en las oportunidades de empleo. (MIRANDA, 1979: 37-38)

Por otra parte, se ubica en la sierra central del estado de Michoacán, de la vertiente sur de la meseta tarasca. Su altura sobre el nivel del mar es de 1,634 metros y el clima característico es templado - húmedo, su temperatura anual promedio asciende a los 20 grados centígrados.

Los límites de Uruapan son:

Tingambato, Ziracuaretiro y Taretán al este; al oeste, Nuevo Parangaricutiro; Paracho, Carapan y Los Reyes al norte; y al sur, colinda con el municipio de Gabriel Zamora (Lombardía).

Su extensión territorial alcanza una superficie de 1,286 Km<sup>2</sup>.

(PAREDES, 1989:7)

### **3.2 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

### 3.2.1 OBJETIVO:

El objetivo de esta investigación es determinar si en las pequeñas empresas comerciales de la ciudad de Uruapan Michoacán, se cuenta con una apropiada o inapropiada administración financiera de efectivo.

### 3.2.2 HIPÓTESIS:

En la ciudad de Uruapan Michoacán, las pequeñas empresas de tipo comercial cuentan con una administración financiera de efectivo inapropiada, la cual genera excedente de efectivo que se mantiene ocioso o faltante del mismo que daña directamente la liquidez de tales empresas.

### 3.2.3 MUESTRA:

Está integrada por empresas que pertenecen a los particulares y cuyo giro es la comercialización de bienes y / o servicios; se tienen registradas en la Cámara Nacional de Comercio 383 entidades que constituyen el tamaño de la población (N); el coeficiente de confiabilidad o nivel de confianza es de 95% (z), y un nivel de precisión (E), de 15% además de un porcentaje de respuesta esperado o variabilidad (pq) de .6 x .6 sustituyendo la siguiente fórmula que determina la muestra inicial (no):

$$n_o = \frac{(z)^2 p q}{e^2}$$



$$n_0 = \frac{(1.95)^2 (.6) (.6)}{(.15)^2} = \frac{1.3689}{.0225} = 60.84$$

y la muestra corregida (n):

$$n = \frac{n_0}{1 + \frac{n_0 - 1}{N}}$$

$$n = \frac{60.84}{1 + \frac{60.84 - 1}{383}} = \frac{60.84}{2.1562} = 28.22$$

(ROJAS, 1998: 292-303)

Se procedió a consultar a 30 empresas que fueron determinadas al azar, tomando como base el resultado de aplicar las fórmulas anteriores al universo facilitado por la Cámara Nacional de Comercio.

### 3.2.4 TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN:

Para recabar la información necesaria se recurrió a la aplicación de cuestionarios ya que el tiempo que se requiere para la realización de entrevistas es superior al requerido en la técnicas de cuestionarios, aunado a ello el que las personas consultadas cuya función era la de administrador, contador, o encargado del área de contabilidad, no disponían de mucho tiempo.

Se presentaron 15 preguntas conformando dicho cuestionario, las cuales aparecen en el formato del mismo y que se presentan en el anexo 1; éstas servirán de base para respaldar la confirmación o no de la hipótesis planteada.

### **3.2.5 MARCO REFERENCIAL DE LAS EMPRESAS**

Las empresas a las que les fue aplicado el cuestionario, forman parte de las clasificadas como pequeñas empresas por cuanto a que perciben ingresos anuales de hasta 21 millones de pesos y el personal ocupado oscila entre 16 y 100 empleados y cuyo giro es la comercialización de bienes y / o servicios. A continuación se presenta un listado de tales empresas ordenadas alfabéticamente, lo cual en ningún momento representa alguna escala de importancia:

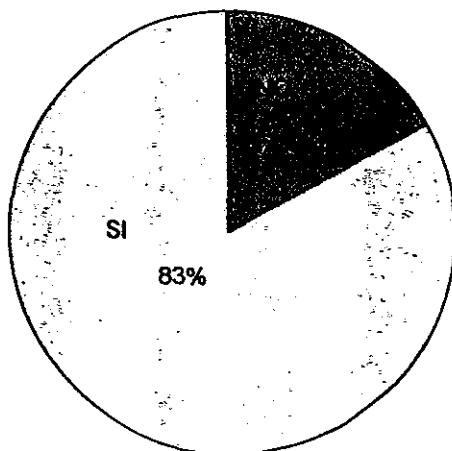
1. Abaro S.A. de C.V.
2. Abarrotes Mocar S.A. de C.V.
3. Abastecedora restaurantera Corona S.A. de C.V.
4. Atención dinámica integral S.A. de C.V.
5. Autos usados vial S.A. de C.V.
6. Decoraciones Oligar
7. Depósito eléctrico de Uruapan S.A. de C.V.
8. Distribuidora Margain S.A. de C.V.
9. Eléctrica Madero S.A. de C.V.
10. Electroobra S.A. de C.V.
11. El sinfín de refacciones
12. Encurtidos y víceras de Uruapan
13. Ferretería dos gallos
14. Ferretería el palmarcito S.A. de C.V.

15. Florería Mimi S.A. de C.V.
16. Fumylim
17. Grupo acir S.A. de C.V.
18. Grupo neta de Michoacán S.A. de C.V.
19. Luna y cía.
20. Llantera Michoacana S.A. de C.V.
21. Martínez López S.A. de C.V.
22. Óptima de Uruapan S.A. de C.V.
23. Perfiles y tubulares S.A. de C.V.
24. Productos de construcción Ledezma S.A. de C.V.
25. Proranor S.A. de C.V.
26. Servicar de Uruapan S.A. de C.V.
27. Servicentro de occidente S.A. de C.V.
28. Suame S.A. de C.V.
29. Supermuebles de Uruapan S.A. de C.V.
30. Tablamich S.A. de C.V.

### 3.3 ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN OBTENIDA

Al efectuar la correspondiente investigación, los resultados obtenidos fueron los siguientes:

#### GRÁFICO 3.3.1 ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

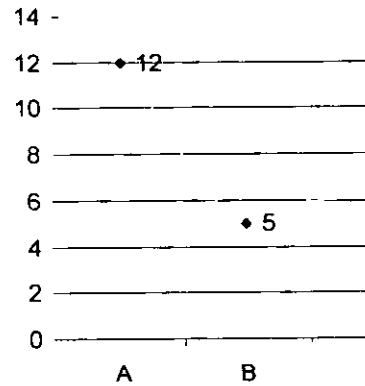


Fuente: Investigación Directa 1999

Interpretación: La mayor parte de las pequeñas empresas de la ciudad de Uruapan elabora Estados Financieros

GRÁFICO 3.3.4. TÉCNICAS DE AN

Empresas



A: Razones Financieras

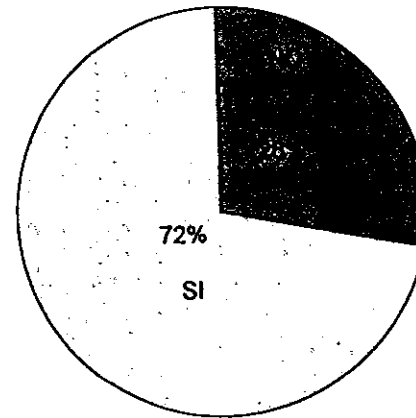
B: Porcientos Integrales

C: Tendencias o Variaciones

D: Ninguna

4. La técnica más utilizada es la Razones Financieras y posteriormente la Razones Integrales. Existen 12 empresas que utilizan razones financieras y 5 empresas que no utilizan ninguna de las técnicas que utilizan tendencias.

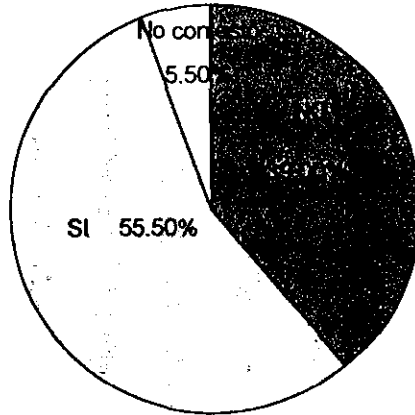
GRÁFICO 3.3.3. ANÁLISIS FINANCIERO



Fuente: Investigación Directa 1999

3. Existe un 72% de empresas pequeñas que efectúan análisis financiero, y un 28% de ellas que no lo realizan.

**GRÁFICO 3.3.5. DETERMINACIÓN DE CICLOS DE CAJA, ROTACIÓN DE CAJA Y SALDOS PROMEDIO**

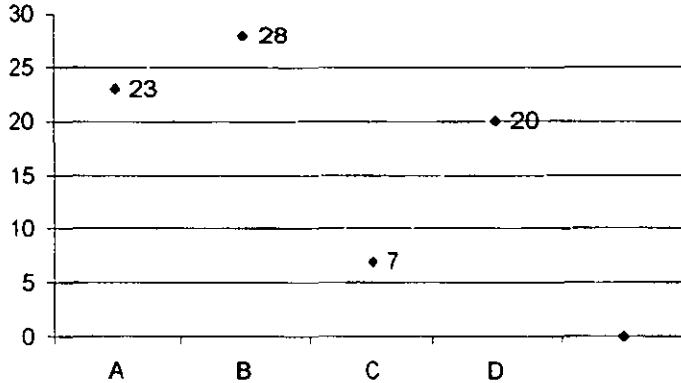


Fuente: Investigación Directa 1999

5. Más de la mitad de las empresas sí determinan el ciclo de la caja y su rotación, así como su saldo promedio.

### GRAFICO 3.3.6. TÉCNICAS DE CONTROL DE EFECTIVO MÁS APLICADAS

Empresas



Opciones

Fuente: Investigación Directa 1999

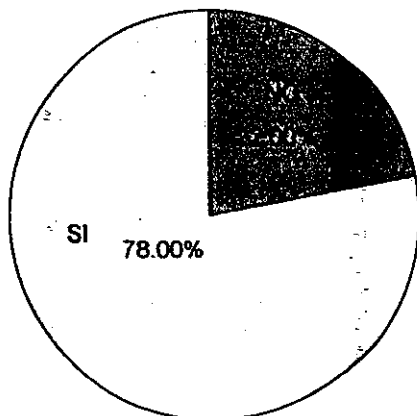
A: Arqueo de Caja

B: Conciliación Bancaria

C: Firmas Mancomunadas

D: Manejo de Cuentas por una persona

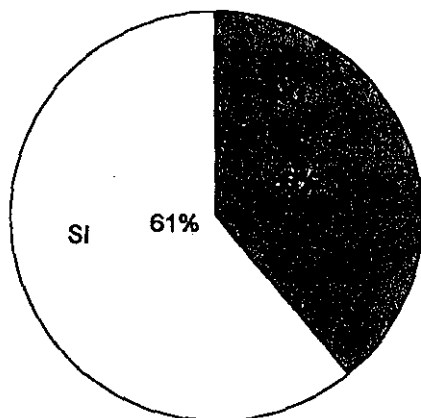
6. La Conciliación Bancaria es la técnica más aplicada y la que tiene menor aplicación es las firmas mancomunadas, estas técnicas consideradas como la base del control de inventarios.

**GRAFICO 3.3.7. PRESUPUESTO DE GASTOS**

Fuente: Investigación Directa 1999

7. El 78% de las pequeñas empresas de Uruapan presupuesta sus gastos y por consiguiente, el resto (22%) no lo hace.



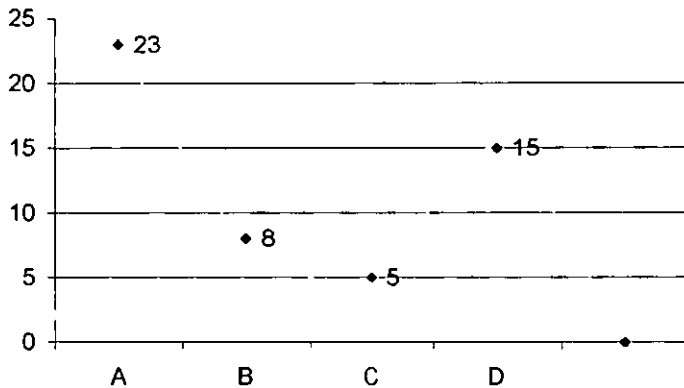
**GRAFICO 3.3.8. PRESUPUESTO O FLUJO DE EFECTIVO**

Fuente: Investigación Directa 1999

8. El 61% de las empresas pequeñas elabora presupuestos de efectivo o flujos de efectivo

### GRAFICO 3.3.9 CAUSAS MÁS COMUNES DE PROBLEMAS DE LIQUIDEZ

Empresas



Opciones

Fuente: Investigación Directa 1999

A: Disminución de Ventas

B: Crédito a Largo Plazo

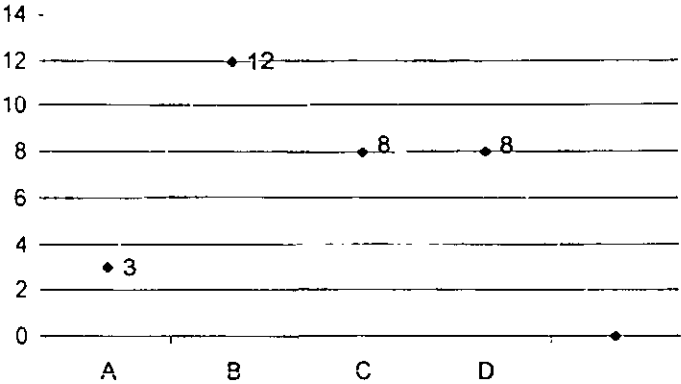
C: Exceso de pago a Proveedores

D: Gastos elevados

9. La disminución en ventas es la causa más común que genera problemas de liquidez en las pequeñas empresas, seguida de los gastos elevados, los créditos a largo plazo y el exceso de pago a proveedores

### 3.3.10 DESTINO O APLICACIÓN DEL EXCLENDENTE DE EFECTIVO

Empresas



Opciones

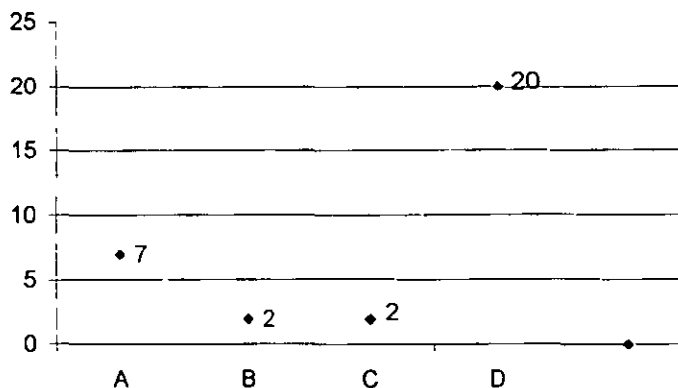
Fuente: Investigación Directa 1999

- A: Inversión en Valores
- B: Inversión en Activos
- C: Provisión o Reserva
- D: No contestaron

10. Las pequeñas empresas tienen mayor preferencia a la inversión en activos, provisionar o crear reservas, no invertir e invertir en valores en orden descendente.

### GRAFICO 3.3.11. INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN MAS USUALES

Empresas



Opciones

Fuente: Investigación Directa 1999

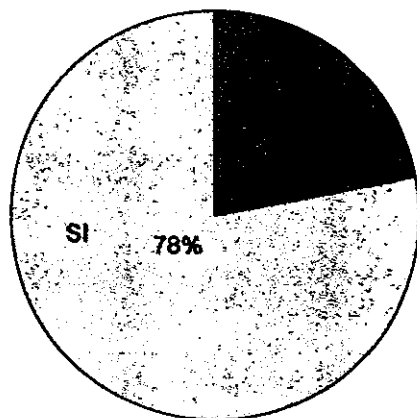
A: Mesa de dinero

B: Pagaré Bancario

C: Cetes

D: Ninguno

11. En su mayoría las empresas pequeñas de Uruapan no utilizan ningún instrumento de inversión, las que los utilizan prefieren la mesa de dinero seguida de pagaré bancario y cetes. Lo anterior corrobora los problemas de liquidez de las empresas en la actualidad.

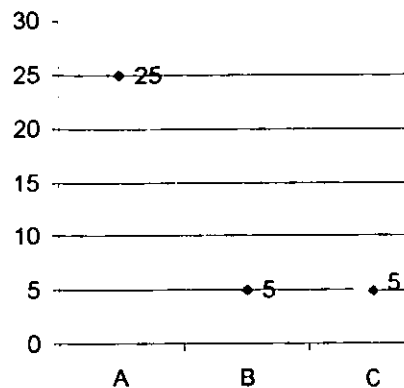
**GRAFICO 3.3.12. PLANEACIÓN DE COMPRAS DE ACTIVOS FIJOS**

Fuente: Investigación Directa 1999

12. El 78% de empresas pequeñas planea sus compras de Activos Fijos.

**GRAFICO 3.3.14. SITUACION DE EFECTIVO**

Empresas



A: Retraso de pagos a proveedores

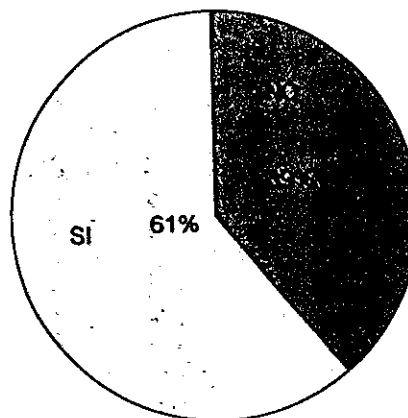
B: Pedir Financiamiento

C: Solicitar anticipos a clientes

D: No contestaron

14. La opción más comúnmente mar  
pagos a efectuar a los proveed  
solicitar anticipos a clientes; lo ar  
empresas a no planear adecua  
respuestas en las preguntas relac

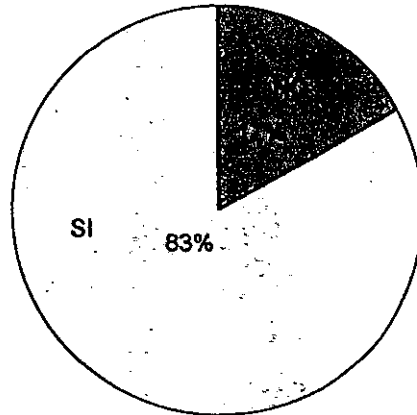
**GRAFICO 3.3.13. APLICACIÓN DEL EXCEDENTE DE EFECTIVO PARA PAGO DE DEUDAS POR ADELANTADO**



Fuente: Investigación Directa 1999

13. Se tiene mayor preferencia a aplicar el excedente de efectivo generado para pagar sus deudas anticipadamente

**GRAFICO 3.3.15. DISPONIBILIDAD A MANEJAR UN CONTROL DE EFECTIVO MÁS ESTRICTO**



Fuente: Investigación Directa 1999

15. La mayor parte de las empresas presentan disponibilidad para manejar un más estricto control de efectivo, algunas de las empresas que no están dispuestas a ello no dieron los motivos y algunas otras porque el control actualmente utilizado creen, es el adecuado, las respuestas más comunes a la disponibilidad de manejar fueron las de posibilidad de tener una mayor planeación y control de pagos o gastos además del manejo de liquidez.

considera que si el cambio en su sistema les va a traer beneficios como planeación y control de gastos y mejor manejo de liquidez, están dispuestos a efectuarlo.

### **3.5 PROPUESTAS PARA LA ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DEL EFECTIVO**

En este apartado se muestran las formas sugeridas para eficientar la administración y el control del efectivo.

#### **3.5.1 CONTROL DE EFECTIVO**

Se refiere a la administración del efectivo que posee, para lo cual, se hace necesario conocer diariamente las entradas que han sido recibidas además de las salidas efectuadas.

Es necesario establecer alguna de las técnicas de control de efectivo o la combinación de ellas:

- 1- Arqueo de caja, es decir, la verificación de los comprobantes y efectivo que existe en la caja en un tiempo determinado, y su utilidad está en función de comparar el importe de lo que hay, contra lo que debe haber y determinar faltantes o sobrantes, en su caso.
- 2- Conciliación bancaria, esto es, comparar y analizar el estado de cuenta del banco y la contabilidad y chequera para determinar y corregir las diferencias que pudiesen existir entre ellas.
- 3- Firmas mancomunadas, manejo de cierto grado de autoridad sobre ciertos hechos o situaciones por dos o más personas y que sin sus rúbricas no pueden



celebrarse, generalmente las cuentas de cheques y requieren de autorización de ambas partes:

- 4- Manejo de cuentas por una sola persona, la cual es responsable por el dinero a su guarda y custodia y que en caso de malversaciones es de fácil identificación el autor de tal hecho.

### **3.5.2 ELABORACIÓN DEL PRESUPUESTO DE EFECTIVO**

El presupuesto de efectivo nos permite hacer una previsión y/o planeación de las necesidades de efectivo y la forma de sincronizar las entradas de éste y sus salidas.

Es importante que el presupuesto de efectivo sea acompañado de un buen plan financiero y de su utilización en forma adecuada y oportuna, en este caso debe saber identificar el momento en el cual deben solicitarse créditos por situaciones especiales en las que se presente faltante de efectivo, así como en las que sea generado excedente de efectivo sea canalizado mediante una evaluación de la gama de alternativas de inversión existentes hacia la mejor y más útil a la empresa.

### **3.5.3 BASES PARA LA PLANEACION DE EFECTIVO**

Se refiere concretamente a la elaboración de presupuestos de efectivo o flujos de efectivo, y de gastos a efectuar.

Esto se basa en el hecho de que para tener un manejo adecuado de dicho presupuesto se debe establecer un:

- 1- Control de pagos, que consiste en implantar la calendarización oportuna de los montos de los pagos, esto con el fin de manejarlos adecuadamente, se aconseja hacerlo en forma semanal juntamente con un reporte de descuentos obtenidos que servirá para conocer los montos que ganamos o dejamos de ganar a causa del correcto o incorrecto uso de las oportunidades que nos brindan nuestros proveedores o acreedores para liquidar nuestros créditos;
- 2- Control de cobros, que necesita establecer mecanismos que permitan conocer anticipadamente los montos a recibir por este concepto, así como las fechas para que esto suceda, es importante mencionar que con ello se conocerán: irregularidades que pueden presentarse en la gestión de cobro al momento de recuperar la cartera y los importes que se recuperan en forma anticipada y a los que les es otorgado un descuento por pronto pago.

Se considera que lo anteriormente señalado sirve de base para lograr eficientar la administración financiera de las empresas objeto de estudio.

## CONCLUSIONES

A lo largo de la investigación se pudo comprobar que las pequeñas empresas comerciales de la ciudad de Uruapan Michoacán utilizan un sistema de administración financiera de efectivo que no es el adecuado y en base a ello no generan un óptimo control del efectivo ya que no realizan planeación de ingresos y erogaciones que consecuentemente las arrastra a tener problemas de liquidez.

Esta hipótesis fue corroborada ampliamente con la investigación de campo, efectuada al cuestionar a empresas integrantes de la muestra que se presenta en el capítulo tercero, ya que los datos que arroja muestran deficiencias en cuanto a contar con una administración de efectivo excelente por cuanto a que en muchos de los casos se habla de planeación de gastos y proyección del uso del efectivo, pero contradictoriamente se mencionan problemas de faltantes de efectivo manejados en su mayoría con retraso de pagos a proveedores, lo que representa el uso de una de las estrategias propuestas, que si se maneja adecuadamente es de gran ayuda.

Cabe destacar que es importante el hecho de que hay empresas que cuentan con digamos "sistemas de contabilidad", y que no elaboran estados financieros, por lo tanto, no utilizan técnicas de administración financiera de efectivo, ya sean las más usuales como: análisis a través de razones financieras, determinación de ciclos y rotación de caja y su saldo promedio para actividades normales, etc.; técnicas de tipo matemático como: el modelo Baumol, el modelo Miller Orr; análisis bursátil; o, alguna técnica económica.

El uso de las técnicas manifestadas, en todo caso, deberán ser motivo de completos estudios, lo que va a depender de cada empresa, aún cuando son un porcentaje relativamente bajo de empresas que por no utilizarlas, no conocen su situación financiera actual, lo que contribuye a que su desarrollo sea frenado y se fomenta el estancamiento de las mismas.

Por lo que respecta al manejo de excedente de efectivo, teóricamente se invierte en aquello que sea más factible y además redituable para la empresa, lo cual debiera estar respaldado por la aplicación de técnicas económicas o bursátiles para fijar en qué renglón será más adecuada la inversión, además de analizar cada posible alternativa de las que ofrece el mercado. Cabe señalar que son muchas las empresas que no generan excedente de efectivo debido a la poca o nula planeación, por lo que viven "al día", o mantienen su dinero ocioso y perdiendo valor sin generar ingresos en cierta forma extraordinarios, llámense intereses, ya que consideran que en lugar de ganar más van a perderlo todo. Esto se debe en gran medida a que no se evalúa la relación "riesgo - rentabilidad", y tampoco desean realizar sus pagos a proveedores en forma anticipada.

Un punto importante de mencionar es el que muchas empresas aún y cuando presentan deficiencias mínimas en su manejo y control de efectivo, sus administradores tienen la disponibilidad de mejorar en lo necesario su actual sistema de administración financiera de efectivo, y muchas otras en las que sus deficiencias son muy notorias ni siquiera están en actitud de aceptar cambios en la misma.

En conclusión, un adecuado y eficiente sistema de administración financiera de efectivo trae consigo grandes beneficios a una empresa a partir del conocimiento

de su situación financiera, siempre que sepa hacer un análisis de sus estados financieros convirtiendo un conjunto de cifras en información útil; se sepan tener los fundamentos necesarios para tomar las decisiones correctas como liquidar deudas en forma diferida sin afectar la liquidez ni el crédito mercantil de la empresa; se aprovechen los descuentos por pagos anticipados a nuestros acreedores que nos van a generar ahorros; se anticipen, sin ejercer presión, la recaudación de cuentas por cobrar a clientes cuidando de no perjudicar en momento alguno las ventas; y algo muy importante, analizar y evaluar distintas alternativas de inversión y canalizar el excedente de efectivo hacia aquellas inversiones que sean de pronta recuperación pero que además nos permitan obtener rendimientos importantes.

## BIBLIOGRAFÍA

- BOLTEN, Steven E. Administración Financiera, Editorial Limusa, México D.F. 1983.
- GITMAN, J. Lawrence, Fundamentos de Administración Financiera, Editorial Harla, México D.F. 1986.
- INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS A. C. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. IMCP. México D.F. 1997 primera reimpresión
- LEYES Y CODIGOS DE MEXICO. Código de Comercio y Leyes Complementarias, Editorial Porrúa S.A. México D.F. 1995.
- MADROÑO, Cosío Manuel Enrique, Administración Financiera del Circulante, Editada por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.
- MÉNDEZ, Moralez José Silvestre, Economía y la Empresa, Editorial McGraw Hill, México D.F. 1989.
- MIRANDA, G. Francisco, Uruapan Monografías Municipales de Michoacán, Gobierno del Estado de Michoacán, México D.F. 1979
- PAREDES, Mendoza José M., Síntesis monográfica de Uruapan segunda edición, Uruapan Michoacán 1989.
- PERDOMO, Moreno Abraham. Elementos básicos de Administración Financiera ECASA México D.F. 1992 primera edición.
- PERDOMO, Moreno Abraham. Planeación Financiera para épocas normal y de inflación. ECASA México D.F. 1990 tercera edición primera reimpresión

- PHILIPPATOS, George C., Fundamentos de Administración Financiera Editorial McGraw Hill México D.F. 1979.
- RODRIGUEZ, Valencia Joaquín, Organización Contable y Administrativa de las Empresas Ed. ECASA México D.F. 1997.
- ROJAS, Soriano Raúl, Guía para realizar Investigaciones Sociales Plaza y Valdés editores México D.F. vigésima primera edición.
- ROSENBERG, J.M. Diccionario de términos Administrativos y Financieros Grupo editorial Océano México D.F. 1992.
- TAMAMES, Ramón y Gallego, Aguagil Santiago, Diccionario de Finanzas Ed. Lemusa México D.F. 1994.
- WESTON, J. Fredy y COPELAND, Thomas E., Finanzas en Administración Editorial McGraw Hill México D.F. 1992 novena edición.

## ANEXO 1

Objetivo: obtener cifras estadísticas que sirvan de base para diseñar un sistema de administración financiera de efectivo enfocado a las pequeñas empresas de la ciudad de Uruapan, la información a obtener es con el fin de elaboración de tesis.

a) Marque con una "X" la respuesta que considere:

1. ¿ Elabora estados financieros en la empresa?

Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

2. ¿ Qué estados financieros utiliza?.

- Estados de situación financiera o balance general. \_\_\_\_\_
- Estados de cambios en la situación financiera. \_\_\_\_\_
- Estados de resultados. \_\_\_\_\_
- Estados de variaciones en el capital contable. \_\_\_\_\_

3. ¿ Realiza análisis financieros?

Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

4. ¿ Qué técnica de análisis utiliza?.

- Razones financieras. \_\_\_\_\_
- Porcientos integrales. \_\_\_\_\_
- Tendencias o variaciones. \_\_\_\_\_

4. ¿Determina ciclos de caja, rotación de caja y saldos promedio?

Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

5. ¿ Qué técnicas de control de efectivo aplica?



- Arqueo de caja. \_\_\_\_\_
- Conciliación bancaria. \_\_\_\_\_
- Firmas mancomunadas. \_\_\_\_\_
- Manejos de cuentas por una persona. \_\_\_\_\_

6. ¿ Realiza presupuestos de gastos?

Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

7. ¿ Elabora presupuestos de efectivo o flujos de efectivo?

Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

8. ¿ Cuáles considera que son las causas de sus problemas de liquidez?

- Disminución de ventas. \_\_\_\_\_
- Crédito a largo plazo. \_\_\_\_\_
- Exceso de pago a proveedores. \_\_\_\_\_
- Gastos elevados. \_\_\_\_\_

9. Si genera excedente de efectivo, ¿ este es destinado a?

- Inversión en valores. \_\_\_\_\_
- Inversión en activos. \_\_\_\_\_
- Provisión o reserva. \_\_\_\_\_

10. Si maneja inversiones, ¿ Qué instrumentos utiliza

- Mesa de dinero. \_\_\_\_\_
- Pagare bancario. \_\_\_\_\_
- Cetes \_\_\_\_\_

11. ¿ Las compras de activos fijos se planean?

Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

12. Si tiene excedente de efectivo, ¿ Preferiría pagar sus deudas por adelantado?

Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

13. Cuando existen faltantes de efectivo, ¿ Qué situaciones maneja?

- Retraso de pagos a proveedores. \_\_\_\_\_
- Pedir financiamiento. \_\_\_\_\_
- Solicitar anticipos a clientes. \_\_\_\_\_

14. ¿ Estaría dispuesto a manejar un más estricto control de efectivo?

Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

¿ Por qué?.

**ESTA TESIS NO SALE  
DE LA BIBLIOTECA**