

872708



**Universidad Don Vasco, A.C.**

---- INCORPORACIÓN No. 8727-08 ----

34

a la Universidad Nacional Autónoma de México  
Escuela de Administración y Contaduría

**El Flujo de Efectivo como herramienta de  
planeación y control de Capital de  
Trabajo de una Empresa Comercializadora  
de Aluminio y Acero de Uruapan., Mich.**

**TESIS**

Que para obtener el título de:  
**LICENCIADO EN CONTADURÍA**  
presenta:

**Marcos Quiroz Equihua**



**Uruapan, Michoacán, Junio del 2002.**

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



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.

## DEDICATORIA

A:

### MIS PADRES:

Eloisa Equihua González y Teodoro Quiroz Gómez por todo su cariño y apoyo incondicional.

### MIS HERMANAS:

Maribel Quiroz Equihua  
Griselda Quiroz Equihua  
Arlene E. Quiroz Equihua

### MI TIA:

Ma. Elva Quiroz Alcantar

### MI SOBRIJNO:

J. Ariel Rincón Quiroz.

### MIS COMPAÑEROS:

Que ayudaron a que la estancia en la universidad fuera una etapa única con todo y los momentos difíciles, y de arduo trabajo.

### MIS AMIGOS:

No pongo nombres por no omitir alguno pero a todos gracias por su apoyo y ánimos que me han dado en el transcurso de este tiempo.

### MIS FAMILIARES:

Por su estímulo a seguir adelante

### MI ASESORA:

Elvia Lorena Torres Alejandre por dedicarme de su tiempo para elaborar esta tesis compartiendo su experiencia y conocimientos.

### MIS MAESTROS:

Por compartir todos sus conocimientos para mi formación como Profesionista.

### A DIOS:

Especialmente por prestarme salud y vida para lograr mis metas.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

# INDÍCE

<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>4</b>
---------------------	----------

## **CAPITULO I**

### **GENERALIDADES DE LAS EMPRESAS**

1.1 Concepto de empresa	7
1.2 Clasificación de las empresa	7
1.3 Características de las empresas	10
1.4 Importancia de la empresa	11

## **CAPITULO II**

### **PLANEACIÓN FINANCIERA**

2.1 Concepto de planeación	13
2.2 La importancia de la planeación	13
2.3 Concepto de Planeación Financiera	14
2.4 Características de la Administración Financiera	14
2.5 Tipos de Planeación	15

## **CAPITULO III**

### **GENERALIDADES DE LAS FINANZAS**

3.1 Concepto de finanzas.	20
3.2 Objetivo de las finanzas	20

3.3 Funciones de las finanzas .....	21
3.4 Ciencias relacionadas con las finanzas.....	21
3.5 Tipos de análisis financieros.....	22

## **CAPITULO IV**

### **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL EFECTIVO**

4.1 Objetivo de la administración .....	30
4.2 Técnicas a emplear.....	31
4.3 Principales razones por lo que hay problemas en la administración de efectivo .....	33
4.4 Políticas del efectivo.....	34

## **CAPITULO V**

### **CAPITAL DE TRABAJO**

5.1 Concepto de capital de trabajo.....	36
5.2 Características .....	37
5.3 Conceptos que integran el capital de trabajo.....	37
5.4 ¿ Como determinar mis necesidades de capital de trabajo?.....	40

## **CAPITULO VI**

### **FLUJO DE EFECTIVO**

6.1 Concepto de flujo de efectivo.....	44
6.2 El objetivo del flujo de efectivo.....	44

6.3 La función de la administración de efectivo .....	45
6.4 Formulación del flujo de efectivo.....	45
6.5 Financiamiento y Inversión .....	48

## **CAPITULO VII**

### **CASO PRACTICO**

7.1 Metodología .....	53
7.2 Antecedentes .....	54
7.3 Presentación y análisis de la información financiera histórica.....	56
7.3 Desarrollo de caso practico.....	57

### **OBSERVACIONES GENERALES Y SUGERENCIAS**

<b>PARA LA EMPRESA</b> .....	70
------------------------------	----

<b>CONCLUSIONES</b> .....	73
---------------------------	----

<b>BIBLIOGRAFÍA</b> .....	75
---------------------------	----

<b>HEMEROGRAFÍA</b> .....	77
---------------------------	----

<b>APUNTES</b> .....	78
----------------------	----

## INTRODUCCIÓN

Este trabajo pretende analizar la importancia del uso del flujo de efectivo como herramienta de planeación y control, apoyado en el estudio y determinación de necesidades del capital de trabajo.

En estos tiempos tan inestables por los que atraviesa el país y los nuevos acontecimientos que se están presentando, es necesario analizar y determinar la importancia de la administración del efectivo dentro de una entidad y además esto se puede apoyar, realizando el estudio y desarrollo de la administración de Capital de Trabajo.

Por lo que hay que analizar ciertas situaciones de cómo se encuentran los activos y pasivos a corto plazo, y así conocer los recursos monetarios que en caso de contingencias se puedan transformar mas rápido en dinero en un plazo menor a un año.

El flujo de efectivo se considera muy importante para planear o controlar el efectivo de la empresa, ya que pueden utilizar el excedente en inversiones y estos traen como consecuencias ganancias para la entidad, o puede obtenerse información cuando la entidad necesite financiamiento, y poder tenerlo a tiempo y evitar contingencias en la empresa, el flujo de efectivo complementado con la determinación del capital de trabajo nos ayudan a tener bienestar financiero.

Se comprobará si el utilizar el flujo de efectivo como herramienta de planeación y control ayuda a la empresa a prevenir cualquier contingencia que se pudiera presentar, y para eficientizar los recursos de efectivo con los que cuenta la entidad.

Para elaborar este trabajo se emplearon técnicas de investigación tales como: investigación documental y aplicación de método de caso.

El presente trabajo esta integrado por siete capitulos, en el primer capitulo se puede observar el concepto de empresa y sus clasificaciones, así como las características e importancia de esta.

En el segundo capitulo se analizan conceptos básico de planeación, su importancia conjugando ésta con las finanzas dando así la planeación financiera, también se menciona algunos tipos de planeación aplicadas a las empresas.

En el capitulo tercero se hablará del concepto de finanzas, su objetivo y las funciones de ésta. Así como las ciencias con las que se relaciona, se mencionarán los tipos de análisis financieros que se les pueden realizar a los estados financieros.

En el capitulo cuarto se mostrará una introducción del modo de manejo del efectivo así como el objetivo de éste. Se mencionará las técnicas a emplear, y algunas principales causas de los problemas en la administración del efectivo.

En el capitulo quinto se muestra el concepto de capital de trabajo, sus características, los conceptos que lo integran y como determinar las necesidades de capital de trabajo a través de algunas razones financieras.

El sexto capitulo es esencial ya que aquí analizará que es el flujo de efectivo, su objetivo, sus funciones y formulación de éste. Se hace una mención que existen programas de que traen ya establecidos parámetros para la elaboración del flujo de efectivo, se mencionan algunos tipos de financiamiento, al igual que algunos inversiones para cuando nuestro flujo de efectivo tenga excedentes o faltantes.

En el presente trabajo se pretende que la teoría que se muestra sirva para que podamos ver que el Flujo de Efectivo es una buena herramienta de planeación y control ayudado con la Administración de Capital de Trabajo.



En el capítulo séptimo se menciona la metodología utilizada para realizar el caso práctico, el cual muestra los antecedentes de la empresa en la que se realiza el estudio. Primeramente se observa los estados financieros proporcionados por la empresa a y posteriormente el flujo de efectivo para los ejercicios de 1999 y 2000 de la empresa. Se elaborara el análisis de los estados financieros del año 2000 por el método de porcentos integrales; y se realizará el estudio de las necesidades de capital de trabajo de dicha entidad del ejercicio de ese mismo año.

## **CAPÍTULO I**

### **GENERALIDADES DE LAS EMPRESAS**

Para poder entender lo que es un flujo de efectivo y la administración de capital de trabajo, es importante conocer el concepto general de empresa, puesto que en esta entidad es donde el flujo de efectivo es una herramienta importante de planeación y control de los recursos monetarios y donde se crea, aplica y se controla la administración del capital del trabajo.

#### **1.1.- CONCEPTO DE EMPRESA**

" La empresa es la célula del sistema económico capitalista, es la unidad básica de producción, representa un tipo de organización económica que se dedica a cualquier de las actividades económicas fundamentales en alguna de las mas productivas de los sectores económicos" (MÉNDEZ,1997:272)

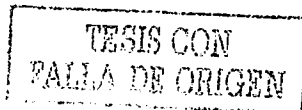
La empresa es una unidad económica que elabora y distribuye bienes y servicios tomando en cuenta los factores técnicos, humanos y financieros para lograr los objetivos de la entidad que es satisfacer las necesidades humanas o prestar un servicio y obtener las mayores utilidades.

#### **1.2.- CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS.**

A continuación se mostrarán las diferentes clasificaciones de las empresas.

I.- "Por su tamaño:

**Microempresa:** Su estructura de la organización es de tipo familiar, el propietario es el que aporta el capital, la administración es empírica, su mercado es pequeño (



Local) y la producción no es muy mecanizada, este tipo de empresas emplea 1 a 15 asalariados y cuyo valor de ventas anuales sea el que determina la SECOFI.

**Pequeña empresa:** Es tipo de empresas pueden estar constituidas por la aportación de una sola persona y ser familiar o puede haber sociedad con uno mas socios su mercado es local o nacional, su producción empieza a ser maquinizada , estas empresas por lo regular tienen 16 a 100 asalariados y cuyo valor de ventas anuales sea el que determine la SECOFI.

**Mediana empresa:** son aquellas que el capital es proporcionado por una o más personas en sociedad, las dirigen los dueños por lo regular y su administración es empírica o nivel estudio o experiencia, su mercado es nacional o internacional y su producción es mecanizada, estas empresas cuentan con 101 a 250 asalariados y cuyo valor de ventas anuales sea el que determine la SECOFI.

**Gran empresa:** Es aquella que su capital es aportado por varios socios y por lo general forman parte de consorcios o cadenas que monopolizan la producción o comercialización de determinados productos, utilizan maquinaria de alta tecnología , su mercado es amplio puede ser nacional o internacional, en este tipo de empresa su personal de 251 en adelante y también SECOFI dice cuanto es el monto de ventas anuales que se considera para que sea una empresa grande."

II .-Por su origen

- **Nacionales:** Son aquellas constituidas con capital de personas residentes en el país .
- **Internacionales:** Son aquellas que operan dentro del país y su capital aportado es de personas con nacionalidad de origen extranjero.

III.-" De acuerdo a su actividad:

#### A) De servicios:

Son aquellas que ofrecen un servicio a través de esfuerzo humano para una localidad de una determinada región u área.

Dentro de este tipo de empresa se encuentra otras tales como:

1.- Sin concesión: Son las que no necesitan, licencia para su funcionamiento de las autoridades solamente en algunos casos .

2..- Concesionadas por el estado: Son las empresas cuyo indole , es de carácter financiero como puede ser las instituciones bancarias de todo tipo.

3.- Concesionadas no financieras: Son las entidades autorizadas por el Estado, pero sus servicios no son de carácter financiero un ejemplo de ésta puede ser una empresa de transportes.

#### A) Comerciales:

Son aquéllas que se dedican a comprar los bienes y productos para luego venderlos con lo cual presta un servicio a la comunidad y obtiene una ganancia .

#### B) Industriales:

Ésta se divide a su vez en otras dos:

##### 1.- Industrias extractivas :

Son empresas que se dedican a la extracción y explotación de riquezas naturales, sin modificar su estado original.

Esta se tienen de dos tipos.

\*) De recursos renovables: son las que se dedican a hacer producir la naturaleza.

\*) De recursos no renovables: Son aquellas cuya actividad fundamental viene consigo la extinción de los recursos naturales, sin que estos puedan ser renovados o se puedan reintegrar, puesto su agotamiento es incontenible.

2.- Industria de transformación: Son las entidades que se dedican a obtener materia prima o productos que se le realiza un cambio para su proceso de producción." (RODRÍGUEZ,2000:82)

IV.- Por su constitución

Persona física: Es aquella que esta representada por una sola persona

Persona Moral: Es aquella que se constituye por la asociación de varias personas ya sean estas Físicas o Morales.

### **1.3.- CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA.**

1.- Es una persona jurídica que tiene derechos y obligaciones que están establecidas por la ley

2.- Es un ente económico que la mayoría de las veces su finalidad es lucrativa, esto es que su prioridad es económico, es cuidar los intereses económicos de la entidad, teniendo como resultado la satisfacción de la empresa por la obtención de utilidades.

3.- Su principal actividad son las transacciones mercantiles, ya que esta se abastece de materia prima para producir y lo que ella produzca lo destina para la venta.

4.- Asume la total responsabilidad del riesgo de pérdida, esta es una característica sobresaliente ya que los administradores son los únicos responsables del éxito o fracasos de ella lo cual deben de responsabilizarse todo riesgo o factores que puedan presentarse, incluso hasta la pérdida de todos sus bienes.

5.- Es una entidad social ya que su principal propósito es cubrir las necesidades que se vayan presentan en la sociedad.

#### **1.4- IMPORTANCIA DE LA EMPRESA .**

Son importantes ya que estas proporcionan el mayor porcentaje de empleo en nuestro país y es donde se desarrollan las transacciones monetarias, tiene tanto importancia social como económica.

En la económica:

- Capital invertido , sirve para incrementar la producción
- Capital reinvertido, genera empleos ---- oferta- demanda
- Materias primas que consumen, éstas a su vez generan que alguien las produzca por lo tanto la economía se activa.
- La capacidad de compra que dan a la población más demanda, mayor consumo, mayor producción

En la importancia social:

- Se satisfacen las necesidades de la sociedad, capta la población del campo y da mejor nivel de vida.
- Capacita a un sector que no tiene los recursos de elevar su nivel educativo
- Empíricamente da la posibilidad a que los directivos se superen
- Eleva nivel de ingresos de la población, se refiere a las actividades empresariales a través de transacciones mercantiles de compra y venta.

Para concluir este capítulo es importante conocer que es una empresa, cuáles son sus características para poder hacer un estudio de alguna, ya que existen varios

tipos de ellas y cada una dependiendo la que ésta se elija tendrá sus características propias. Múltiple clasificación y propia definición de empresa.

Esto es que toda empresa es diferente de las demás por eso hay que conocerla para poderla estudiar y conocer su funcionamiento.

## **CAPÍTULO II**

### **PLANEACIÓN FINANCIERA**

Sabemos que el planear es importante para toda empresa ya que esta ayuda a estructurar como vamos a ir logrando las metas y objetivos de toda empresa por eso es este capítulo podremos observar el concepto de planeación, su importancia y a través de esta se incluye la planeación financiera que permite identificar y prevenir las necesidades de efectivo y determinar el capital de trabajo adecuado para las necesidades y características de cada empresa.

#### **2.1.- CONCEPTO DE PLANEACIÓN**

La planeación es fijar el curso específico de acción que debe de seguirse, estableciendo las reglas que deberán de orientarlo, y así establecer la secuencia de operaciones para realizarlo y a su vez determinar tiempos y números, necesarias para su realización.

#### **2.2.- LA IMPORTANCIA DE LA PLANEACIÓN**

- a) "Es la eficiencia, es la estructura del orden, no puede venir de la casualidad, o de la improvisación.
- b) La planeación ayuda a ver lo que necesitamos, hacer primero sobre la forma de cómo se van a realizar las acciones y como deberán de estar estas coordinadas.
- c) Todo plan por lo regular es económico; pero no siempre lo parece, ya que todo plan absorbe tiempo, que por lo distante de su realización, este nos puede parecer innecesario.



- d) Si se quiere controlar sería imposible si no se comparara con un plan previo.  
Ya que sin planes estaríamos trabajando a ciegas.
- e) El objetivo no se podría realizar, si los planes no lo detallaran, lo que se descubrió en la previsión como posible y conveniente , se pueda afinar y corregir en la planeación de una manera íntegra y eficazmente."(REYES,1993:165)

### **2.3.- CONCEPTO DE PLANEACIÓN FINANCIERA.**

Es una parte de la administración financiera que tiene por objetivo evaluar el proyecto a futuro de una empresa económica- financiero, para obtener información que ayude a tomar las mejores decisiones y lograr las metas establecidas por la entidad.

### **2.4.-CARACTERÍSTICAS DE LA ADMÓN. FINANCIERA.**

- 1.- Es parte de la administración financiera
- 2.- El administrador financiero puede usar la planeación financiera como una herramienta o técnica financiera.
- 3.- La planeación financiera tiene por objetivo proporcionar información a futuro, o proyectada o estimada
- 4.- Aplicable a una empresa pública , privada , mixta o social.
- 5.- Que ayuda a tomar las decisiones más adecuadas
- 6.- Ayuda a prever posibles acontecimientos o factores que afecten a nuestra información.

## **2.5.- TIPOS DE PLANEACIÓN**

### **"PLANEACIÓN PERSONAL**

Conjunto de planes que muestran los deseos, ideales y propósitos para el crecimiento familiar, social, político y profesional.

### **PLANEACIÓN EMPRESARIAL**

Es un conjunto de planes que reflejan la proyección de las ganancias y excedentes de efectivo, para aprovechar al máximo el capital, así como la proyección total o integral de la actividad de la empresa.

### **PLANEACIÓN PATRIMONIAL**

Conjunto de planes que muestran la proyección del excedente de efectivo, para óptimo capital, con el riesgo mínimo.

### **PLANEACIÓN INTEGRAL**

Conjunto de planes que se muestran en la proyección completa, de las actividades de la empresa en un cierto plazo.

Esta planeación se divide en planeación normativa, estratégica, táctica, operativa, y de imprevistos o contingentes.

### **PLANEACIÓN NORMATIVA**

Conjunto de planes que muestran los valores de los dueños y de los altos directivos, donde estos reflejan la razón de existencia de la empresa, en términos cualitativos a largo plazo.

La planeación normativa cuenta con los siguientes elementos que la conforman:

- a) Premisas de planeación.- Son propuestas elementales, que la empresa con estas fundamenta las políticas y propósitos.
- b) Propósitos.- Son las metas que fijan por la cual la empresa esta constituida, carácter y naturaleza de la empresa.
- c) Políticas.- Reglas y principios generales y particulares que sirven de guía a las actividades de administradores y miembros de la empresa.

#### **PLANEACIÓN ESTRATEGICA**

Conjunto de planes que muestran los resultados cuantificables que la empresa desea alcanzar a un largo plazo, así como los medios a establecer, para el logro de las metas u objetivos orientados a corto plazo cuando la situación de la empresa se vea afectada.

- a) Objetivos.- Son resultados cuantificables que espera la empresa alcanzar a un largo plazo.
- b) Estrategias .- Medios a establecer por los altos ejecutivos de vital importancia para la empresa y determinan el logro de las metas a largo plazo.

#### **PLANEACIÓN TÁCTICA**

Conjunto de planes que reflejan los resultados en forma cuantificable que es para obtener un área funcional de la empresa, así como tener las actividades registradas

por fechas importes monetarios, ya que estos son necesarios para lograr a mediano o largo plazo.

Esta planeación esta constituida por los siguientes elementos:

- a) Fines o Metas a Mediano Plazo.- Resultados cuantificables que desea tener para un área funcional de la empresa a mediano plazo.
- b) Tácticas.- conjunto de actividades que requiere realizar una empresa para lograr las metas a mediano plazo.
- c) Subobjetivos .- conjunto de fines o metas concretos cuantificables de una empresa a mediano plazo.
- d) Subestrategias.-conjunto de acciones específicas a implementar en la empresa, para alcanzar un objetivo a mediano plazo.

## **PLANEACIÓN OPERATIVA**

Conjunto de planes que reflejan las metas de unidades específicas, con la descripción de la forma o el como lograrlos en una empresa a corto plazo

Esta planeación toma en cuenta los siguientes elementos:

- a) Metas.- Resultados o fines cuantitativos que espera alcanzar un área funcional de la empresa a corto plazo.
- b) Procedimiento.- Conjunto de descripciones de la forma, modo que se pretende alcanzar los objetivos de la empresa , a corto plazo.
- c) Programas.- Es un conjunto de actividades programadas a implementar por la empresa a corto plazo.
- d) Presupuestos.- expresiones en cifras monetarias del conjunto de planes a corto plazo de la empresa .

- e) **Métodos.**- conjunto de pasos para conocer estudiar y evaluar los conceptos y las cifras que prevalecerán en el futuro de la empresa, a corto mediano y largo plazo.

Conocido como métodos de planeación financiera.

## **PLANEACIÓN DE IMPREVISTOS A CONTIGENTES**

Es un grupo de planes que toman en cuenta la posibilidad de que ocurra uno o más eventos que cambien la forma importante los objetivos y estrategias de la empresa.

- a) **Objetivos.**- Resultados, fines o metas que espera alcanzar la empresa tomando en cuenta los eventos externos importantes que cambien los objetivos y estrategias normales.
- b) **Sustitutos.**- Son aquellos que sustituyen al plan estratégico de la empresa.
- c) **Inestables .**- Aquellos que se establecen en la empresa, como consecuencia de la inestabilidad económica , política social entre otras del país.

## **PLANEACIÓN FINANCIERA**

Conjunto de planes normativos, estratégicos, tácticos, operativos y contingentes , cuantificables en tiempo y cifras monetarias, para determinar la evolución de la empresa en sus actividades a futuro, ya sea esto a corto, mediano o largo plazo."

(PERDOMO,1999:7)

Las técnicas para elaborar este tipo de planes y poder controlarlo son variadas ya que esto es de acuerdo a las necesidades de cada empresa y esto se puede hacer a través de estas técnicas.

- a) "Método de Estimación

- b) Método de técnica de tendencias
- c) Método de regresión
- d) Método de mínimos cuadrados
- e) Método del camino crítico
- f) Administración por áreas de responsabilidad
- g) Administración por objetivos " (MADROÑO,1991:29)

Esta planeación le permite al administrador prever en forma anticipada, las actividades principales que se desarrollan en la empresa, pero para esto se debe de conocer las fuentes de financiamiento que le afectan en el giro de la empresa.

En este capítulo analizamos lo importante que es la planeación en términos generales y la planeación financiera.

Conocer la planeación financiera nos sirve para que podamos prever posibles situaciones que nos puedan presentar, o algún factor que pueda alterar nuestras información.

La planeación financiera tiene el objeto de proporcionar información a futuro o proyectada y esta es una herramienta o técnica financiera.

También se debe de adaptar la planeación de acuerdo de acuerdo al tipo de empresa y sus necesidades y características particulares.

## **CAPÍTULO III**

### **GENERALIDADES DE FINANZAS**

El administrador financiero juega un papel muy importante en toda operación y en el éxito de las empresas. Esto requiere que todo el personal clave de una empresa tenga una relación directa con el mismo ya que este debe de familiarizarse con los compromisos y las actividades financieras, con los compañeros para obtener los resultados que se han requerido por los directivos de la entidad , esto se debe realizarse en todo negocio sea grande o pequeño.

Es bueno dar a conocer a trabajadores claves que son las finanzas, que oportunidad de desarrollo laboral existe en el campo de las finanzas y establecer un panorama del estudio de los conceptos, instrumentos y técnicas de la administración financiera.

#### **3.1.- CONCEPTO DE FINANZAS**

Es administrar el dinero, se encarga del proceso de las instituciones, mercados e instrumentos relacionados con transferencias de dinero entre los individuos empresas y gobiernos. Esta busca la optimización de los recursos monetarios de toda entidad o país.(FINANZAS I:1999)

#### **3.2.-OBJETIVOS DE LAS FINANZAS**

- Determinar la situación financiera de un ente para prevenir o solucionar los efectos futuros del contexto económico que se tenga.
- Buscar la optimización de los recursos financieros.
- Invertir de una forma adecuada los excedentes de efectivo.
- Analizar la mejor fuente de financiamiento.

- Elegir la mejor opción de inversión que representa la mayor rentabilidad para la empresa
- Manejar recursos financieros de la mejor manera para obtener mayores ganancias.
- Conocer la situación económica de la empresa.
- Contribuya a la administración general a que estas tome la mejores decisiones de índole financiero.

### **3.3.- FUNCIONES DE LA FINANZAS**

- 1.- Decisiones sobre inversiones ya sean a corto o a largo plazo.
- 2.- Decisiones sobre financiamiento ya sea externo o interno el que se necesite.
- 3.- Decisiones sobre dividendos repartir a socios o un porcentaje reinvertirlo.
- 4.- Planeación y análisis de las actividades financieras.- Esto es análisis e interpretación de estados financieros para poder determinar la posición de la empresa, si esta creciendo o seguir o bien cerrar el negocio.

### **3.4.- CIENCIAS RELACIONADAS CON LAS FINANZAS**

**Administración:** Se fijan responsabilidades y funciones

**Contabilidad:** Por el análisis y elaboración de estados financieros, la liquidez , créditos etc. Registro sólidos con bases.

**Economía:** Con los indicadores económicos, inflación, producto interno bruto, tipo de cambio, INPC, indicadores demográficos ingresos percapita. (FINANZAS I:1999)



### 3.5.- TIPOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS

El análisis de los Estados Financieros de la empresa es de principal interés de los accionistas, los acreedores y de la propia empresa.

Los tipos de análisis por cientos integrales y razones financieras básicas son instrumento auxiliar para la determinación de el capital de trabajo.

#### POR CIENTOS INTEGRALES

Este método consiste en la separación del contenido de los estados financieros, que son el Estado de Resultados y Balance General de la entidad a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo en sus elementos o partes integrantes con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo , esto involucra los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros con el fin de evaluar el desempeño y posición del ente.

Lo podemos aplicar a cualquier tipo de Estado Financiero ya sea básico o secundario.

Se pueden aplicar dos formas en el método de porcentos integrales, tomando como base una cifra parcial.

- a) Se aplica el método total cuando se habla de cifras totales de los capitulos que componen un estado financiero, donde esta cifra total se relaciona con cada parte que forma a ésta.

Al hablar de método total, en el caso del Estado de situación Financiera la cifra total es el activo o bien el pasivo y capital, mientras que en el Estado de Resultados la cifra total son las ventas.

Se utiliza una formula para este tipo de método.

$\% \text{ integral} = (\text{cifra parcial} / \text{cifra base}) * 100$

Con esta expresión cuantitativa se expresa un resultado que determina el porcentaje de relación que mantiene una cifra parcial con la cifra total que se tomo como base.

- b) la aplicación del método parcial es cuando se toma como cifra base un capítulo del estado financiero, es decir, se analiza parcialmente un rubro que compone a la cifra parcial.

Al hablar del método parcial en el caso del Estado de Situación Financiera la cifra parcial es el activo circulante y el activo fijo, o bien, el pasivo circulante y el pasivo a corto plazo y el capital, mientras que en el Estado de resultados la cifra parcial puede ser: gastos de operación, integración de las ventas, gastos financieros, entre otras.

Se emplea una fórmula para este tipo de método, la cual es:

$\text{Factor constante} = (100 / \text{cifra base}) * \text{cada cifra parcial}$

Por medio de esta expresión cuantitativa se expresa un resultado que determina el porcentaje de relación que mantiene una cifra parcial con el grupo de cifras que la componen.

## RAZONES FINANCIERAS BÁSICAS

Este tipo de análisis consiste en aplicar formulas establecidas para darte cuenta de la situación de la empresa, su estudio se puede dividir en cuatro grupos básicos como son razones de liquidez, la actividad de operación, rentabilidad y endeudamiento y solvencia.

- LIQUIDEZ

La liquidez muestra la capacidad de la empresa de convertir sus activos en dinero para pagar sus deudas y seguir operando. Los activos son el respaldo para el pago de deudas a corto plazo, ya que reflejan la solvencia de la empresa.

**Razón circulante = Activo Circulante / Pasivo circulante**

Esta razón representa las deudas a corto plazo garantizadas con valores del activo circulante, las cuales se cubren por ser deudas próximas a vencer. El beneficio de esta razón es determinar la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

**Razón severa = Activo circulante - Inventarios / Pasivo circulante**

Esta razón también es denominada como prueba del ácido, por disponer para el pago de deudas a corto plazo solo el activo circulante inmediato, sin conversiones de inventarios. Mide el índice de solvencia inmediata.

**Margen de seguridad = Activo circulante - Pasivo circulante / Pasivo circulante**

Indica el margen de respaldo de las deudas a corto plazo respecto del capital de trabajo que mantienen la empresa, es decir, el respaldo que presenta el activo con el pasivo circulante. Por lo tanto sirve para conocer la situación presente de la operación principal de la empresa, que es el capital de trabajo.

- **ACTIVIDAD DE OPERACIÓN**

Tiene que ver con los clientes, inventarios y proveedores, siendo éstas las principales operaciones de una empresa.

**Días cuentas por cobrar = Saldo de clientes / Ventas \* ( días del periodo)**

Indica cuántos días tardan en cobrarse los créditos para convertirlos en efectivo por las ventas realizadas. El beneficio es conocer si realmente se esta cumpliendo la política de plazos de crédito por la venta de mercancías que otorga la empresa.

**Días inventarios = Inventarios / Costo de ventas \* ( días del periodo )**

Son los días que tardan en venderse los inventarios. El resultado indica el período como lapso máximo para vender mercancías, él cual se compara con la rotación de inventarios para determinar los estándares de ventas.

**Días proveedores = Saldo de proveedores / compras \* (días del periodo)**

Indica los días que la empresa tarda en pagar sus adeudos de acuerdo a los plazos concedidos por su proveedores. El resultado muestra el crédito en días que le proporcionan a la empresa sus proveedores para pagar sus deudas, y si realmente corresponde con el plazo real que proporcionan éstos.

**Ciclo de operación = Días cuentas por cobrar + días inventarios – días proveedores**

Es el total de días que la empresa trabaja en las actividades de comprar, vender, cobrar y pagar. El ciclo de operaciones indica que mientras sea menor la cantidad en días es mejor, puesto que permite más los recursos y tener mayores rendimientos económicos para la empresa.

- **RENTABILIDAD**

Es la capacidad que tiene la empresa de generar utilidades.

**Margen neto de utilidad = Utilidad neta / ventas**

Esta razón convierte las ventas en utilidades, indicando cuánto de estas ventas aportan a las utilidades. Sirven para conocer en que medida las ventas están manteniendo márgenes de utilidad a los propietarios de la empresa.

**Rendimiento de la inversión = Utilidad neta / capital contable**

Indica la capacidad de rendimiento del capital para producir utilidades. El resultado de esta razón determina las utilidades de la empresa de acuerdo a la inversión propia que mantienen los dueños y / o socios.

**Rendimiento de activos = Utilidad neta / activo total**

Esta razón nos indica la rentabilidad del activo total para originar utilidades a la empresa. Su resultado representa la capacidad que tiene el activo total para producir utilidades en las empresa, es decir, en cuanto contribuye el activo total al momento de generar utilidades.

- **ENDEUDAMIENTO Y SOLVENCIA**

Endeudamiento es el grado de respaldo ( activo y capital ) que mantiene la empresa de una deuda (pasivo) para su pago, mientras que la solvencia es, la capacidad que tiene una empresa para pagar las deudas que representa a corto plazo con los recursos con que cuenta.

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Intereses financieros}}$$

Financieros

La cobertura de intereses, determina en que porcentaje cubre la utilidad de operación a los intereses financieros que mantiene la empresa, por situaciones de crédito obtenidos no propios de su actividad de operación. Sirve para conocer la proporción de intereses que paga la empresa respaldados con la utilidad de operación.

**Apalancamiento = Pasivo total / capital contable**

El apalancamiento es el respaldo de deuda que la empresa mantiene con sus proveedores y acreedores en general. Indica el grado de respuesta de pagar el total de adeudos con el propio capital que guarda la empresa. Sirve para conocer el capital real de los propietarios, descontando el total de deudas.

**Endeudamiento = Pasivo total / Activo total**

El endeudamiento significa la proporción de activos que respalda la deuda de la empresa. Sirve para determinar el porcentaje de deuda que mantiene la empresa, con respecto a la situación que presente , por lo tanto muestra el porcentaje que se debe de los activos que mantiene la empresa.

**Cobertura de deuda = Activo total / Pasivo total**

Determinar el grado de deuda que puede cubrir la empresa con su activo total respecto de su pasivo total, e indica el porcentaje que representa sus bienes y derechos con respectos de deuda y obligaciones.

Para poder llevar acabo este tipo de análisis se debe de contar como mínimo con el estado de resultados y balance general, los elementos importantes relacionados con las operaciones a corto plazo son la liquidez.

La actividad y rentabilidad esta nos muestra la información critica para las operaciones a un corto plazo de la empresa.

## **RAZÓN ESTANDAR**

Métodos verticales ya que solo se refiere al análisis de un solo ejercicio y de un solo estado financiero.

La razón estándar es aquella razón determinada para un giro determinado, esta sirve para analizar el punto de partida para ver como estoy con todo el sector de la misma empresa .

El estándar es un promedio de un sector industrial en especial.

En nuestro país este tipo de método de análisis no se utiliza ya que las empresas son muy desconfiadas y estas no proporcionan información para poder compararte con otra el mismo giro o rama.

## **MÉTODOS HORIZONTALES**

Se hace el análisis con la comparación de estados financieros de 2 años diferentes pero para poder realizarlo los estados financieros deben de estar valuados a un mismo año, esto es que si se utilizan los estados financieros del año anterior estos deben de estar reexpresados para poder ser comparados con los actuales, y así poder observar y determinar incrementos y disminuciones elaborando un estado de Origen y Aplicación de los recursos y darle una interpretación a los resultados.

## **METODO DE TENDENCIAS**

Como su nombre lo indica nos presenta la tendencia que hay seguido en los rubros principales de nuestros estados financieros.

Esto es observar la exploración de analizar como se ha comportado mi negocio con relación con una fecha determinada y lo represento en una grafica para ver como se comporto en 2 o más años estas cifras se obtienen de los estados financieros y estos deben de estar reexpresados a la fecha que quiere comparar y todas las cifras a comparar tienen que ser homogéneas si son en pesos con peso y en dlls con dlls.

En este capitulo podemos observar que las finanzas son una parte esencial de las empresas ya que estas se encargan del manejo de los recursos y entre ellos el efectivo ya sea como invertirlo para que la empresa tenga mayores utilidades como también a prevenir posibles problemas que se puedan presentar utilizando los métodos de análisis para estados financieros y para conocer el estado de la entidad. Y así podemos realizar acciones para mejorar lo que se descubre que perjudica a la entidad, como podemos alcanzar las metas y objetivos de la empresa.



## **CAPÍTULO IV**

### **ADMINISTRACION FINANCIERA DE EFECTIVO**

En este capítulo se muestra una introducción del manejo del efectivo, y así resaltar los factores que debemos tomar en cuenta para realizar una buena administración del efectivo. También mencionaremos las técnicas que se utilizan para llevar un control del efectivo así como conocer las principales razones por las que puede haber problemas con el efectivo. Y se observaran algunas políticas de efectivo que se deben de tomar en cuenta, mas que nada el capítulo es para darnos un panorama sobre la administración del efectivo.

#### **“ 4.1 OBJETIVO DE LA ADMINISTRACIÓN.**

Para que se pueda administrar de la mejor manera los recursos de efectivo, se necesita que antes se hayan establecido los objetivos a alcanzar por parte de la entidad esto es:

##### **1.- Evitar despilfarros.-**

Esto se logra realizando un rígido control sobre las erogaciones a realizar, para que no se hagan gastos innecesarios.

##### **2.- Reducción al mínimo de imprevistos.-**

Los imprevisto son un mal necesario pero se debe de ver que estos imprevisto no repercutan en forma muy importante a la empresa, para ello hay que prever y tomar en cuenta posibles contingencias y que tanto nos pueden afectar.

##### **3.-Control de inversión:**

En cualquier momento del de ciclo económico de la empresa pueden efectuarse inversiones en exceso, y esto nos traerá como consecuencia que la recuperación del

efectivo sea de una manera muy tardada, razón por lo que es muy aconsejable ajustar al presupuesto de caja, para evitar que la organización se vea comprometida por falta de liquidez.

#### 4.-Aprovechamiento de descuentos:

Es recomendable que se anticipen los pagos a nuestras obligaciones que nos puedan causar algún interés o que signifiquen obtener un beneficio, esto solo cuando se cuente con excedentes de efectivo.

#### 5.-Inversiones de recuperación inmediata:

Tiene como objetivo efectuar inversiones con vencimientos escalonados para evitar problemas de liquidez y así obtener rendimientos adicionales, mientras que la empresa no requiera utilizar estos recursos para cumplir compromisos o inversiones ya proyectadas.

### **4.2 TÉCNICAS A EMPLEAR.**

Las técnicas son las herramientas que coadyuvan para alcanzar un objetivo.

En la administración del efectivo, tiene como finalidad optimizar el aprovechamiento de los recursos y se dividen en:

- **Técnicas Usuales:**

Son aquellas que pueden aplicarse en forma general ya que no se necesita de información compleja.

Dentro de esta técnica usuales tenemos:

- a) **Análisis de Razones Financieras.**

- b) Ciclo de Caja.
- c) Rotación de Caja .
- d) Saldo Promedio para Actividades Normales .
- e) Ahorro de tiempo Administrativo.
- f) Otras técnicas ante Problemas Financieros Temporales y Restringidas.

- **Técnicas Matemáticas:**

Se requiere de modelos matemáticos para su aplicación

En esta técnica existe una diversidad de técnicas matemáticas, para proponer modelos de similitudes, que permitan a la empresa maximizar la administración financiera del efectivo. La mayoría de estas técnicas difieren entre si de mayor o menor forma, dependiendo del criterio de cada autor.

- **Análisis Bursátil:**

Esta técnica es utilizada por casas de bolsa.

En el estudio de todos los elementos, que inciden en el comportamiento de los precios de las acciones, con la finalidad de evaluar su posición actual y futura.

Con este análisis el Administrador Financiero contará con una herramienta eficaz para la adecuada toma de decisiones de inversión de inversión. Esta herramienta es muy usada por las casas de bolsa en México.

El desarrollo integral de este análisis se efectúa por dos métodos:

- a) Análisis Técnico.
- b) Análisis Fundamental.

- **Técnicas Económicas:**

Es aquella que tienden a disminuir la pérdida del poder adquisitivo del dinero.

El dinero es una medida del valor de cambio de las cosas, pero con motivo de las frecuentes variaciones en la paridad de la moneda con respecto al dólar su valor nominal ha perdido significancia, ya que se ha disminuido su poder adquisitivo, aún cuando intrínsecamente sigue valiendo lo mismo.

Con lo que se menciona se encuentra que las empresas día con día pierden poder adquisitivo, pérdida que no se puede evitar del todo aún cuando existan algunas opciones para tratar de que no afecten a las empresas.

Esto pueden ser a través de:

- Compra de Valores de Renta Fija
- Compra de Cetes
- Inversión en inventarios.

#### **4.3 PRINCIPALES RAZONES POR LO QUE HAY PROBLEMAS EN LA ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO.**

Estas son algunas de las razones por las comúnmente las empresas tiene excesos o faltantes en su inversión

- Causas de la Carencia :
  - Deficiencia administración de la empresa.
  - Ineficiente recuperación de la cartera, provocada por la falta de la observancia de las políticas de cobranza.
  - Inadecuado otorgamiento del crédito.
  - Exceso en gastos de manejo y custodia de inventarios.
  - Difícil situación económica del país o en su defecto del área donde normalmente opera la empresa.

- Exceso de Inventarios.
- Causa del Exceso:
  - Inadecuado mantenimiento de saldos de efectivo en efectivo
  - Cobranza recuperada en forma anticipada provocada por una inadecuada promoción.
- Efectos de la carencia:
  - Pago de intereses por créditos obtenidos.
  - Altos gastos de manejo y control de inventarios.
  - Pérdidas por cuentas por cobrar que no se convertirán en efectivo.
  - Gastos duplicados o inadecuados para el fin de la empresa.
  - Altos gastos de cobranza.
  - Pérdida por mercancía obsoleta.

#### **\* 4.4 POLÍTICAS DEL EFECTIVO.**

1.- Liquidar las cuentas por pagar en forma diferida, de tal forma que nos permita evitar que afecte la liquidez de la empresa, siempre tomando en consideración que no afecte al crédito mercantil.

2.- Tratar de aprovechar los descuentos por pronto pago lo más que la empresa pueda, y así esto haría que la empresa tuviera un ahorro en el pago de sus obligaciones.

3.- Anticipar el cobro de cuentas por cobrar, sin que ello perjudique a las ventas futuras, por la presión efectuada.

4.- Cuando se amerite una buena recuperación de cartera, otorgar descuentos por cobranza, anticipando siempre y cuando se justifique financieramente.

5.- Canalizar los excedentes de efectivo a inversiones transitorias que permitan obtener rendimientos.”(MADROÑO,1991:84)

En esta capitulo se observa que debemos de tener bien establecidos nuestros objetivos con respecto al control de nuestro efectivo, ya que la empresa así podrá conocer que debe de cuidar para que su efectivo sea empleado de la mejor manera evitando así que halla despilfarros de dinero, y poder determinar o detectar algún desvío, de los recursos o analizar si no se esta gastando en cosas que no sean muy indispensables para la empresa.

Se pueden establecer controles de efectivo principalmente a través de :

- Arqueos
- Conciliaciones
- Flujos de efectivo.

## **CAPÍTULO V**

### **CAPITAL DE TRABAJO.**

En este capítulo se observará que el capital de trabajo dentro de la administración financiera del efectivo es un punto de mucha importancia y tiene bastante relación con el manejo del efectivo y el estudio de capital nos muestra como tratar de aprovecharlo al máximo nuestros recursos, este capítulo nos inclinaremos a analizar el capital de trabajo pero lo que concierne al efectivo ya que nos interesa ver la relación entre ambas y sus características para poder llevar una buena administración del recurso monetario ya que esta también viene a formar parte del flujo de efectivo que trataremos en el próximo capítulo.

#### **5.1.- CONCEPTO DE CAPITAL DE TRABAJO**

"El capital de trabajo nos representa el ciclo financiero a corto plazo de la empresa, que es el tiempo promedio que pasa entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación su venta y finalmente su recuperación convertida en recursos monetarios". (MORENO,1997:9)

"El capital de trabajo podemos determinarlo restando el activo circulante que se cuenta menos el pasivo circulante de un entidad."(PERDOMO,1993:19).

Tomando en cuenta las dos definiciones que mostramos entonces capital de trabajo consideramos que es el capital con el que una entidad cuenta para seguir trabajando después de pagar todas sus obligaciones a un corto plazo.

## **5.2.- "CARACTERÍSTICAS**

- Es la diferencia que existe entre el activo y pasivo circulante
- activo circulante, activo corriente o bienes y valores que usualmente se transforman en recurso monetario en el plazo máximo de un año, tal es el caso del efectivo en caja, bancos y valores negociables en bolsa, así como las cuentas por cobrar e inventarios.
- Los pasivos circulante deberán de pagarse el un periodo máximo de un año.
- El capital de trabajo puede se utilizado y analizado en: una empresa privada, publica, empresa social, empresa domestica y mixta." ( PERDOMO,1993:19)

"La liquidez se mide con lo que se conoce como la "razón circulante", que representa las veces que el pasivo circulante cabe dentro del activo circulante o bien de otra forma, las veces que el activo circulante es más grande que el pasivo circulante, la que se obtiene dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante.

Esta razón es el medio más usual para medir el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las necesidades del flujo de efectivo que generan a través de su ciclo operativo de corto plazo, compra de materiales, transformación de los mismos, ventas y recuperación en efectivo, modificándose para ello las cuentas de activos y pasivos circulante" ( MORENO,1997:9)

## **5.3.- CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL CAPITAL DE TRABAJO.**

**Activo Circulante:** Son bienes y valores que usualmente se transforman en dinero en un periodo de un año.



**Caja:** Esta cuenta se utiliza para tener recursos monetarios en la empresa para gastos pequeños en donde no es conveniente manejar el cheque.

**Bancos:** Este cuenta muestra el recurso monetario que cuenta la empresa depositado en el banco a disposición de la misma a través de la cuenta de cheques.

**Inventarios:** Representa la inversión con la que cuenta la empresa en mercancía o materias primas.

**Clientes:** nos refleja las ventas a crédito de la empresa, regularmente a un corto plazo y tiene la facilidad de convertirse a dinero, estas ventas constituyen son del giro principal de la empresa.

**Deudores Diversos:** Esta cuenta nos muestra lo que le deben terceras personas a la empresa, por lo regular son prestamos personales.

De lo que se menciona anteriormente se desprenden que los activos circulantes de una empresa deben administrarse eficientemente, y mantener liquidez, y evitar niveles altos.

**Pasivo Circulante:** Se comprende por pasivo circulante a la deudas que tiene la empresa a corto plazo y que sirven como financiamiento a la mismo.

**Proveedores:** Este rubro representa el importe de las compras de mercancías o materia prima realizadas a crédito.

**Acreedores Diversos:** Es adeudo que tiene la empresa con terceras personas, y esto no tengan que ver con las transacciones del giro de la empresa y de las cuales se obtuvo dinero liquidable a corto plazo.

Los pasivos circulantes deben administrarse muy cautelosamente para obtenerlos, controlarlos y utilizarlos lo mejor posible de acuerdo a las situaciones que se presenten, y es un financiamiento a corto plazo.

En el capital de trabajo respecto al efectivo permite a la empresa adquirir mercancías o pagar sus obligaciones y esto da como resultado que algunas veces se cuente con excedentes o faltantes de recursos monetarios. Ambas situaciones no son buenas ya que el exceso puede crear dinero ocioso, y el faltante al tener que pagar obligaciones con sobre precio por la mora o el no poder contar con recursos para el desempeño de las operaciones de la empresa.

El efectivo cumple tres funciones a saber:

- a) Transacción: Esta función permite afrontar necesidades rutinarias, ya sea de compra, pago de gastos o inversiones.
- b) Precaución: permite soluciones con las que no contaba donde se requiera recurso monetario para solventarlo.
- c) Especulación: Permite aprovechar situaciones que no se tenían previstas.

"El ciclo a corto plazo empieza con la aportación en efectivo, y puede también obtenerse financiamiento a corto plazo para que estos recursos se empleen en la adquisición de materias primas, para ser usadas en la producción y en el pago de mano de obra y gastos a fin de obtener productos terminados para ser vendidos: en este momento se agrega la utilidad, que se transforma en cuentas por cobrar, y que por último se convierten en efectivo. Este ciclo representa el capital de trabajo.

El ciclo a largo plazo se inicia con las aportaciones del capital de los accionistas, pudiéndose también obtener financiamiento a largo plazo para que estos recursos se apliquen a la adquisición de inversiones permanentes como propiedades, maquinaria, equipo etc.; que irán participando en el ciclo financiero o corto plazo a

través de la depreciación , amortización o agotamiento que se incorpore en la producción." (MORENO,1997:13)

#### **5.4 “ ¿ COMO DETERMINAR MIS NECESIDADES DE CAPITAL DE TRABAJO ?**

Uno de los principales problemas que hay en la actualidad en nuestro sistema financiero es la cartera vencida de los Bancos, ya que estos se vieron afectados por:

- 1) La crisis financiera originada en el error de diciembre y
- 2) La incompetencia de algunos funcionarios bancarios que viniendo de otros organismos del sistema, principalmente de casas de bolsa, no sabían absolutamente nada acerca de crédito, por lo que los dieron sin las garantías suficientes y sin un adecuado análisis.

El método propuesto para la determinación de las necesidades consta de 13 pasos, los que se muestran a continuación.

1.- Determinar el capital de trabajo mediante la siguiente formula

$$\text{activo circulante} - \text{pasivo circulante}$$

De esta manera calculamos si la empresa puede cubrir sus obligaciones de corto plazo.

2.- Determinación de cuentas por cobrar

( Cuentas por cobrar/ ventas netas anuales ) X 360.

Estimamos el lapso en que la empresa recupera sus ventas a crédito.

3.- Determinar la rotación de inventario

( Inventario/ costo de venta ) X 360.

Estimamos el plazo (días ) en que la empresa puede desplazar su inventario en un año.

4.- Rotación de cuentas por pagar

( cuentas por pagar / costo de ventas ) X 360.

Estimamos el plazo ( días ) en que la empresa pague sus deudas a proveedores .

5.- determinación del ciclo financiero

$$\Sigma 2 + 3$$

Calculamos el lapso en que la empresa realiza su conversión de efectivo

6.- Ciclo Financiero Operativo

$$\Sigma 2 + 3 - 4$$

Estimamos el lapso en que la empresa recupera y paga deudas .

7.- Determinación del capital de trabajo invertido en cuentas por cobrar.

( Promedio de cuentas por cobrar/360) X Ciclo operativo.

Determinaremos cuanto interviene la empresa en cuentas por cobrar en cada ciclo de operación.

8.- Determinación de capital de trabajo invertido en inventario.

( Promedio de inventario /360) X ciclo financiero operativo.

Determinamos cuanto interviene la empresa en inventarios en cada ciclo de operación.

9.- Determinación de capital de trabajo invertido en cuenta por pagar.

( Promedio de cuentas por pagar / 360 ) X Ciclo Financiero Operativo .

Determinaremos cuanto interviene la empresa en cuentas por pagar en cada ciclo de operación.

10.- Determinación de capital de trabajo invertido en cuentas por pagar

( Promedio de cuentas por pagar /360) X Ciclo Financiero Operativo.

Determinaremos cuando interviene la empresa en gastos de operación en cada ciclo de operación.

11.- Determinación de Capital de Trabajo adicional que se genera por la operación.  
( Utilidad de ejercicio/ 360) X Ciclo Financiero Operativo.

Determinamos la cantidad de capital de trabajo adicional que es capaz de generar la empresa en cada ciclo operativo.

12.- Determinación del Capital de Trabajo Operativo X el Ciclo Financiero.

$$\Sigma 7 + 8 + 10 - 9$$

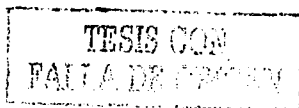
Determinamos la cantidad de capital de trabajo operativo que es capaz de generar la empresa en cada ciclo financiero.

13.- Toma de decisiones comparar el paso 12 con el paso 11 si:

- a) El paso 1 es mayor que el 12 por lo que hay suficiencia de capital de trabajo, por lo que manteniendo constantes las variables la empresa no necesitará financiamiento.
- b) El paso 1 es menor que el 12 lo que indica que hay insuficiencia de capital de trabajo, el cual tiene que ser financiado.

Si esto sucede se debe de ver un crédito cuyo análisis debe ser realizado por medio de flujos de efectivo para cada uno de los periodos subsecuentes, determinándose así sus necesidades específicas en cada periodo y el tipo de crédito correcto.

Para poder llevar a cabo este análisis se necesitan los Estados Financieros de la entidad, estos deben de ser elaborados con la información veraz, oportuna y concreta, para que nos sirva de el análisis de esta información, para cualquier toma de decisiones ". (ADMINISTRATE HOY, 1997 año IV ,numero 41:65)



En este capítulo pudimos observar que el capital de trabajo es importante ya que nos ayuda a conocer en un determinado momento cuanto es el capital con el que podemos seguir trabajando después de haber cubierto nuestras deudas a corto plazo y esto se relaciona con el flujo de efectivo ya que en este se maneja el efectivo con el que se cuanta en una empresa.

En el capítulo se pudo observar también que es muy importante saber determinar el capital de trabajo con el que cuenta la empresa, ya que esto es de mucha ayuda en el caso de toma de decisiones, aquí se puede de ver los periodos que tarda en recuperar sus cuentas por cobrar o lo que se tarda en pagar sus obligaciones, así también como observar si la empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo este es un dado caso que la empresa se le presentaran tiempos difíciles ayuda a que se prevean cualquier contingencia que se nos pueda presentar o a establecer acciones para bien la entidad.

TESIS CON  
FÁLLA DE ORIGEN

## **CAPÍTULO VI**

### **FLUJO DE EFECTIVO**

En este capítulo se hablara sobre el flujo de efectivo, veremos el concepto, se analizara sus características para poder ver lo importante que es dentro de una empresa, ya que así esta tiene más predecible los flujos de efectivo del negocio, serán muy pocas las cantidades preventivas que se necesiten, y los excedentes que se obtengan poder analizar en que emplearlo.

El flujo de efectivo es una herramienta de gran apoyo a los empresarios ya que ayuda a planear y a controlar las operaciones de la empresa y satisfacer necesidades y atender emergencias de recursos de monetarios que se puedan presentar.

El empresario en estos tiempos debe tomar en cuenta la importancia que el flujo de efectivo es la herramienta financiera de su elaboración y ayuda a analizar periodos a corto y largo plazo.

#### **6.1.- CONCEPTO DEL FLUJO DE EFECTIVO.**

Es una herramienta que pronostica la obtención y aplicación del efectivo dentro de una entidad y tiene el objetivo de planear, y controlar la liquidez en periodos a futuro y aprovechar al máximo los recursos orientándolos hacia alternativas de investigación que reporten beneficios financieros adicionales.

#### **6.2.- EL OBJETIVO DEL FLUJO DE EFECTIVO.**

Es tratar de analizar y hacer un buen estudio de el manejo del efectivo para obtener el excedente o faltante de efectivo y analizar la mejor inversión o mejor financiamiento para beneficio de la entidad.

### **6.3.- LA FUNCIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO.**

- Es administrar el manejo de dinero de una entidad con el fin de aumentar la disposición del efectivo, y los ingresos que se obtienen por fondos que casi no se mueven.
- La administración de efectivo tiene como función mostrar los ingresos y egresos a el tesorero encargado del manejo de el recurso monetario y las predicciones por lo regular son mensuales.
- El flujo de efectivo nos muestra la probable disponibilidad de dinero respecto de su sincronización y magnitud, esto es cuanto efectivo es posible que tengamos, cuando y durante cuanto tiempo lo podremos utilizar.
- Otra función es mostrar informes frecuentes, por lo regular diarios, sobre algún saldo en efectivo en cada cuenta bancaria, ver los cargos y abonos que se realizan en ella esta información es importante si una organización quiere tener un buen manejo de su efectivo.

### **6.4.- FORMULACIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO.**

“El flujo es de gran ayuda que proporciona al administrador financiero, a continuación se mostrara en resume la mecánica para su elaboración.

- El primer elemento es el saldo inicial de efectivo



- El segundo elemento se integra con las entradas pronosticadas de efectivo procedentes de:
  - Ventas de contado
  - Cobranza de cartera
  - Cobranza de deudores
  - Incremento de Pasivo por Entradas de Efectivo
  - Incremento de Capital en Efectivo

Para una cuantificación adecuada del lo anterior, se muestran algunas recomendaciones a seguir:

- 1.- Las ventas de contado que se introduzcan al flujo de efectivo deben ser correspondientes al período.
- 2.- Para cuantificar las ventas de crédito se requiere considerar los plazos de efectivo de cobro de la cartera y, en su caso, los objetivos específicos de mejora de la gestión de cobranza.
- 3.- Se deben de conciliar las entradas depositadas contra las ventas de contado de mismo período.
- 4.- Las entradas por concepto de incremento al pasivo y capital requiere ser identificadas en forma específica considerando características y fechas de cobro.

Las ventas son la variable más importante que influye en los requerimientos financieros de una empresa, por ello el buen pronóstico de ventas con políticas de crédito bien determinadas es parte esencial de los requerimientos financieros de presupuestación integral.

**El nivel de crecimiento de las ventas es generado por el financiamiento interno de los recursos de efectivo, pero a mayores niveles de crecimiento se requerirá mayor nivel de financiamiento externo.**

- **Por ello el tercer elemento de presupuesto de efectivo son las salidas de efectivo.**

**representas por:**

- **Compras**
- **Pagos por Adquisición de activo**
- **Pagos por Concepto de Pasivo**
- **Pagos por Disminución de Capital**
- **Pagos por Gastos y Costos**

**La obtención del flujo de efectivo es sólo posible en el caso de contar con todo el plan financiero, independientemente de los estudios de mercado, contabilidad, estudios económicos y modificaciones fiscales que son de vital importancia para su integración y desarrollo.**

**El presupuesto de efectivo debe de ser flexible para que pueda cumplir con su cometido y en su elaboración se tomarán en cuenta los cambios de cada período tanto de entradas como salidas.**

- **el sobrante o faltante de efectivo al final de cada período, se obtiene como sigue:**
- **Sobrante o faltante del período anterior**
- **Más entradas en el período**
- **Menos Salidas en el período**
- **Sobrante o Faltante del período de efectivo**

Cuando el sobrante o faltante inicial más las entradas de efectivo son mayores a las salidas, resultará un sobrante de efectivo que presentará en el siguiente período como un saldo positivo

Uno de los beneficios del presupuesto de efectivo consiste en determinar y cuantificar las necesidades de efectivo, a efecto de cumplir con los objetivos de la empresa cumpliendo con los objetivos contraídos.

Y tendremos como elemento final que cuando nuestras entradas no alcanzan a cubrir el total de las salidas, podremos renegociar la deuda para periodos de mayor liquidez, o en su defecto jerarquizar nuestras obligaciones." ( MADROÑO,1991:47-49).

Solo por mencionar que la tecnología a avanzado demasiado, se puede decir que a grandes pasos, con respecto al flujo de efectivo ya existen programas en el mercado que ya traen funciones establecidas para armarlo, y seria bueno que el empresario lo tomara en cuenta ya que esto simplificaría su elaboración, claro como todo programa se tendría que contar con personal que pueda manejarlo y que cuente con los conocimientos de la estructura y elaboración de dicho estado.

## **6.5 MENCIÓN DE ALGUNOS FINANCIAMIENTOS E INVERSIONES**

En el flujo de efectivo como la determinación de capital de trabajo son herramientas que nos ayudan a conocer la situación actual de una entidad y estos nos arrojan información valiosa tal como si necesitamos efectivo y necesitamos ver como nos podemos abastecer de ello.

Al igual que si la información de no muestra que contamos con efectivo de sobra tendríamos que analizar y armar una cartera de inversión para que nuestro dinero obtenga un rendimiento.

Mencionaremos algunas formas de financiamiento al igual que de inversión .

Por primera opción veremos las de financiamiento estas pueden ser:

- Internas
- Externas

Las internas son por ejemplo .

- Aportaciones Sociales: Que el importe que se requiera se aporte de los socios que integran a la empresa.
- Utilidades Retenidas: Esto es que no haya repartición de las utilidades entre socios y estas se reinviertan en el negocio.
- Depreciaciones:
- Venta de Activo Fijo : Aquí tendríamos que analizar que activos podemos vender para abastecernos de efectivo siempre con vistas de que no vayamos a afectar a la entidad en un futuro.

Las externas se pueden dividir en 2 :

- Bancarias y estas se dividen en :
  - Crédito Quirografario: Estos créditos son respaldados por el buen nombre de la empresa y son a corto plazo ( pueden ser una modalidad)

- **Líneas de crédito:** Crédito revolvente esto es que cada que yo pago me lo vuelven a prestar.
- **Refaccionario:** Es a largo plazo se utiliza para financiar equipos herramientas para un proceso.
- **Habilitación y avío :** este financiamiento lo otorgan para compra de insumos y materias primas que ayuden al proceso productivo.
- **Crédito con garantía prendaria :** Este crédito es a corto y mediano plazo sirve para el banco nos preste dinero y dejamos en garantía la prenda que compramos.
- **Hipotecarias:** Es a largo plazo solo se prestan para bienes inmuebles urbanos que no sean terrenos. Debe ser construcción y que tenga todos los servicios.
- **Tarjeta de crédito:** Este es a corto plazo, para que compras convencionales o usos de acuerdo a los tarjeta habientes.
- **No bancarios**
  - **Proveedores:** Estos para financiar a la empresa sería aprovechando los descuentos que podrían hacernos nuestros proveedores por un pronto pago.
  - **Acreedores :** Aquí sería los descuentos que podrían otorgarnos pero por artículos que no son mercancía un ejemplo compra de una computadora que tanto me conviene pagársela pronto a mi acreedor.
- **Arrendamiento Financiero :** Este financiamiento es el uso y goce de bienes muebles o inmuebles mediante la firma de un contrato forzoso, que al termino puede tener las siguientes opciones.
  - 1.- Prorrogar el plazo del contrato
  - 2.- Adquirir el bien a un valor de desecho

### 3.- Vender el bien a terceras personas y participar en a la utilidades

- Emisión de acciones:
  - Comunes: Estas acciones son las que se realizan desde el principio que empieza a operar la empresa, y estas acciones que los socios tienen voz y voto dentro de la empresa
  - Preferentes: Este tipo de acciones son las que se usan en la bolsa de valores, y estas no tienen voz ni voto
- Emisión de papel comercial

Cuando hay excedente de efectivo, mencionaremos algunas opciones de inversión

Estas podrían ser:

- En compra de Activos
- Inversiones a corto plazo o mediano
- Inversión en acciones de otra empresa
- En expandir la empresa
- O adquirir divisas
- Invertir en instrumentos de deuda.

Estos son solo algunas opciones de inversión por mencionar.

El flujo de efectivo nos sirve para darnos una visión de las operaciones financieras de una empresa, y esta será especialmente valiosa para los administradores financieros en el estudio de planes pasados y futuros de expansión de la compañía y del impacto de tales planes sobre la liquidez, el administrador financiero podrá detectar desequilibrios en la utilización de los fondos y emprender acciones adecuadas.

Nos puede mostrar el crecimiento del inventario fuera de proporción con el crecimiento de otros activos y con las ventas y puede observar por que causa sucedieron los acontecimientos y esto ayuda a que se puedan tomar medidas correctivas adecuadas. Este estado también ayuda cuando la compañía posee varias divisiones resulta conveniente individualizar dichos estados de fondos y evaluar el desempeño de las divisiones en relación con los fondos que se les han destinado. Nos ayudan a evaluar el financiamiento de la empresa. Utilizando esta información Junto con los cambios esperados en las cuentas por pagar del negocio y las diversas acumulaciones, uno podrá arreglar un mejor financiamiento para la empresa.

En este capítulo analizamos que es un flujo de efectivo y pudimos observar que es un estado secundario que es importante para la empresa ya que esta ayuda a prever situaciones que se nos puedan presentar en la cuenta de efectivo, y nos ayuda a determinar la posición esperada de efectivo que la empresa debe tener siempre disponible. Y observar la estructura de dicho estado para su elaboración, no es muy compleja solo se tiene que ajustar a las necesidades de cada empresa.

## **CAPÍTULO VII**

### **CASO PRACTICO**

#### **7.1 METODOLOGÍA**

En el presente capítulo el objetivo es analizar y observar la importancia del flujo de efectivo dentro de una entidad ayudado por la determinación de las necesidades de capital de trabajo.

Se pretende ver si el utilizar el flujo de efectivo como herramienta de planeación y control ayuda a la empresa a aprovechar los recursos excedentes con los que cuenta la entidad o en su caso el faltante que exista, y con base en esto se pueda tomar la decisiones adecuadas.

En el desarrollo de este caso practico la información que se presenta es proporcionada por la empresa y se muestra tal cual fue me fue entregada, esta información fue el estado de posición financiera, balance general y el estado de resultados, de ambos nos proporcionaron del ejercicio de 1999 y 2000 ya que son necesario para la elaboración del flujo de efectivo del 2000.

Como primero se elaboran el flujo de efectivo de 1999 y 2000 y con la información resultante se observara si la empresa cuenta con excedente o faltante. Utilizando el análisis porcentos integrales de estados financieros se analizaran las cuentas que conforman mi capital de trabajo estas son las del activo circulante y pasivo circulante del ejercicio 2000 ya que estas están relacionadas con los movimientos de mis recursos monetarios. y por último se realizara el estudio de la determinación de las necesidades de capital de trabajo utilizando las razones que se presentan en el capitulo V de capital de trabajo y subíndice 5.4. todo el caso es aplicado al ejercicio del 2000 solo en el flujo de efectivo utilizamos los estados de 1999.



## **7.2 .- ANTECEDENTES**

**EL PERFIL DE ALUMINIO Y ACERO DEL PACIFICO S.A. DE C.V.** Es una empresa de origen michoacano cuyo nacimiento se remota a 1999 año en que la iniciativa de la señora Margarita Ochoa Cortes se instalo por primera ocasión la empresa en una superficie de 20mts de frente y 40 de largo.

**EL PERFIL DE ALUMINIO Y ACERO DEL PACIFICO S.A. DE C.V.** la idea surge de la visión :empresarial de la señora Margarita Ochoa Cortes quien poseía el conocimiento en la materia, decide emprender la difícil tarea de crear una empresa que se dedique a la venta de aluminio al publico en general.

Al tener la credibilidad de que el negocio podía ser factible se invirtió en la compra de maquinaria y equipo a la vez que se iniciaba el acondicionamiento del lugar de acuerdo a las necesidades propias del giro de la empresa.

En el mes de marzo de 1999 la señora Margarita Ochoa Cortes decide asociarse con el señor Roberto Talavera Lorenzo, Enrique González Benítez , Sergio Méndez Uribe y Esteban González Luna dejando de ser la empresa de persona física a una persona moral conservando el mismo nombre del negocio, la Sra. Margarita Ochoa les pasa la cartera de clientes y el equipo con el que contaba y esta sería su aportación a la nueva sociedad que se estaba creando.

Siendo ahora mas los socios deciden en el 2000 ampliar las instalaciones comprando el terreno de adjunto haciendo. Haciendo así el crecimiento del local comercial y dando lugar a establecer el almacén y un estacionamiento para que los clientes puedan hacer su compra de una manera mas cómoda para ellos.

La misión de la empresa es:

**“ PROPORCIONAR A LA COMUNIDAD, LOS CLIENTES, PROVEEDORES Y EQUIPO DE TRABAJO UN COMPROMISO TOTAL ECONOMICO Y SOCIAL EN EL DESARROLLO A TRAVEZ DE LA COMERCIALIZACION DE PERFILES DE ALUMINIO LOGRANDO EL RECONOCIMIENTO DE LA SOCIEDAD ”**

Esto ha sido la base de la empresa, la que ha hecho distinguirse y hace que siga operando hasta este momento.

Actualmente la empresa esta teniendo cambios ya que esta creciendo y esto ocasiona que se preocupen por tener mejor controlado su efectivo y todo lo relacionado con la empresa .

La sociedad ha seguido operando con el esfuerzo de sus dueño( los socios ) y los empleados haciendo un gran equipo para que esta siga prosperando.

**FUENTE:** Dirección de la empresa.

### **7.3 PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA HISTORICA.**

En esta parte del trabajo se presentan los estados financieros anuales de 1999 y 2000 de la empresa, a la cual le estamos realizando el estudio con el objeto de conocer el comportamiento del efectivo que manejo en el año del 2000 de operación.

La razón de presentar esta información es para analizar y determinar la importancia de la administración del efectivo dentro de la entidad y estudiar el desarrollo de la administración de capital de trabajo.

Los estados financieros que se presentan son:

- a) Balance General Anual del año 1999 y 2000
- b) Estado de Resultados Anual del año 1999 y 2000

Primeramente se elaboran los flujos de efectivo de cada año.

Como segundo paso se elaborara un análisis a los estados financiero a las cuentas que determinan el capital de trabajo como son el activo y pasivo circulante por el método de porcentos integrales solo del año 2000 ya que estas se relacionan con el movimiento de los recursos monetarios.

Por último se analizara el capital de trabajo, tomando como base el procedimiento que se explica en el capítulo V, que se refiere a la determinación de las de necesidades de capital de trabajo dando así la interpretación de las razones de financieras para el 2000.

EL PERFIL DE ALUMINIO Y ACERO DEL PACIFICO S.A. DE C.V.

ESTADOS DE POSICION FINANCIERA, BALANCE GENERAL A DICIEMBRE DE 1999 Y 2000

	1999	Porcientos Integrales totales	2,000.00	Porcientos Integrales totales
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
<b>ACTIVO</b>				
CAJA	3,679.14	0.08	9,053.91	0.17
BANCOS	2,470.33	0.05	61,528.41	-1.13
CHEQUES DEVUELTOS	46,384.71	1.01	71,128.19	1.31
CLIENTES	1,087,123.60	23.69	1,497,067.36	27.48
ANTICIPO PROVEEDORES			148,428.33	2.72
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	1,440.00	0.03	2,406.59	0.04
DEUDORES DIVERSOS	27,315.62	0.60	109,707.79	2.01
INVENTARIO EN ALMACEN	2,264,176.37	49.35	2,607,528.85	47.87
IVA POR ACREDITAR	364,289.58	7.94	215,227.04	3.95
CREDITO AL SALARIO	2,910.90	0.06	11,443.79	0.21
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>3,799,790.25</b>		<b>4,610,463.44</b>	
<b>ACTIVO FIJO</b>				
MOB. Y EPO. DE OFICINA	75,126.56	1.64	132,383.16	2.43
MAQUINARIA Y EQUIPO	80,938.58	1.76	58,878.58	1.08
EQUIPO DE TRANSPORTE	559,278.45	12.19	678,029.41	12.45
EQUIPO DE COMPUTO	108,039.19	2.35	131,203.10	2.41
EPO. RADIO COMUNICACIONES	16,530.08	0.36	17,160.08	0.32
DEP. ACUM. MOB. Y EPO.	- 3,915.31	-0.09	- 15,497.26	-0.28
DEP. ACUM. DE MAQ. Y EPO.	- 3,311.22	-0.07	- 9,199.07	-0.17
DEP. ACUM. DE TRANSPORTE	- 66,073.22	-1.44	- 153,636.79	-2.82
DEP. ACUM. EPO. DE COMPUTO	- 12,988.18	-0.28	- 49,179.93	-0.90
DEP. ACUM. EPO. DE RADIO	- 507.36	-0.01	- 2,223.38	-0.04
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>753,117.57</b>		<b>787,917.90</b>	
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>				
INVER. EN OTRAS EMPRESAS	22,108.00	0.48	22,219.40	0.41
DEPOSITOS EN GARANTIA	13,000.00	0.28	26,597.97	0.49
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>35,108.00</b>		<b>48,817.37</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4,588,015.82</b>	<b>100</b>	<b>5,447,198.71</b>	<b>100</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>				
PROVEEDORES	1,443,091.13	31.45	1,506,294.55	27.65
ACREEDORES DIVERSOS	17,736.53	0.39	439,210.45	8.06
DOCTOS. POR PAGAR A OTROS	359,640.00	7.84	342,677.40	6.29
SOBRE GIRO BANCARIO	53,801.07	1.17		
ANTICIPO DE CLIENTES			1,267.46	0.02
IVA POR PAGAR	- 2,550.03	-0.06		
IMPTOS RETERNIDOS EN NOM.	8,991.27	0.20	19,706.99	0.36
IMPUESTOS POR PAGAR	2,585.00	0.06		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 33.88	0.00	4,083.11	0.07
AGUINALDO POR PAGAR	1,181.08	0.03	1,181.08	0.02
BONIFICACIONE DE FIN DE AÑO	34,033.05	0.74	34,033.05	0.62
10% ISR RETENIDO			8,998.38	0.17
10% IVA RETENIDO			10,543.51	0.19
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,918,475.22</b>		<b>2,367,995.98</b>	
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
CAPITAL FIJO	98,648.74	2.15		
CAPITAL VARIABLE	2,462,008.29	53.66	2,697,157.03	49.51
RESULTADOS DE EJERCICIO	108,883.57	2.37	249,902.49	4.59
UTIL. O PERD. DE EJERC. ANT.	-		132,143.21	2.43
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>2,669,540.60</b>		<b>3,079,202.73</b>	
<b>PASIVO + CAPITAL =</b>	<b>4,588,015.82</b>	<b>100</b>	<b>5,447,198.71</b>	<b>100</b>

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

EL PERFIL DE ALUMINIO Y ACERO DEL PACIFICO S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000

INGRESOS	1999		2000	
VENTAS		7,167,532.10		16,270,043.32
BONIFICACION CLIENTES	112,841.27		103,018.46	
DEV. Y DESC. S/ VENTA	<u>34,033.05</u>	<u>146,874.32</u>	293,053.62	<u>396,072.10</u>
VENTAS NETAS		7,020,657.78	100	15,873,971.22
				100
COSTO DE VENTAS				
INV. INICIAL	9,613,120.67		4553256.27	
COMPRAS DEL EJERC.	8,134,454.54		13439655.12	
DESC. Y DEV. S/ COMPRA			190366.78	
INVENTARIO FINAL	<u>11,891,687.65</u>		<u>4897196.9</u>	
COSTO DE LO VENDIDO		<u>5,855,887.56</u>	83.41	<u>12,905,347.71</u>
				82.30
UTILIDAD BRUTA		1,164,770.22		2,968,623.51
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE VENTA	719009.02		1,826,687.21	
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>308146.72</u>	<u>1,027,155.74</u>	14.63	<u>782,865.95</u>
				2,609,553.16
UTILIDAD DE OPERACIÓN		137,614.48		359,070.35
OTROS INGRESOS		27.93	0.00	194,826.08
				1.23
OTROS GASTOS			0.00	<u>170,587.69</u>
		<u>137,642.41</u>		<u>383,308.74</u>
				1.07
C.I.F.				
PRODUCTOS FINANCIEROS		2,790.63	0.04	7,656.13
GASTOS FINANCIEROS		31,549.47	0.45	162,102.32
UTILIDAD CAMBIARIA				57,030.34
PERDIDA CAMBIARIA				<u>35,990.40</u>
				0.02
UTILIDAD NETA		108,883.57	1.55	249,902.49
				1.57

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**EL PERFIL DE ALUMINIO Y ACERO DEL PACIFICO S.A DE C.V.**

**FLUJO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO DE 1999 Y 2000**

	1999	2000
SALDO INICIAL	-	6,149.00
INGRESOS		
POR OPERACIÓN	7,020,657.78	15,505,130.00
COBRANZA		-
PRODUCTOS FINANCIEROS	2,790.63	3,498.38
VENTAS DE ACTIVOS FIJOS		194,826.08
DIVERSOS		4,157.75
UTILIDAD CAMBIARIA		57,030.34
OTROS IMPUESTOS	8,532.89	19,541.89
FINANCIAMIENTOS	359,640.00	
OTROS INGRESOS	27.93	
IVA CAUSADO		2,325,770.00
ANTICIPO DE CLIENTES		1,264.46
APORTACION DE CAP. VARIABLE		235,148.74
TOTAL INGRESOS	7,391,649.23	18,352,516.64
EGRESOS		
COMPRAS DE CONTADO	6,691,363.41	13,186,089.00
PAGO A PROVEEDORES		
GASTOS GENERALES	1,027,155.74	2,771,655.48
COMPRAS DE ACTIVO		208,334.36
PAGO DE PRESTAMO		16,962.60
PERDIDA CAMBIARIA		35,990.40
GASTOS FINANCIEROS		
AGUINALDO POR PAGAR	1,181.08	1,181.08
BONIFICACION FIN DE AÑO CLIENTES	34,033.05	-
INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS	22,108.00	111.40
ANTICIPO A PROVEEDORES		148,428.33
DEUDORES DIVERSOS	27,315.62	36,194.28
IVA POR ACREDITAR		1,977,913.35
CREDITO AL SALARIO	2,910.90	8,532.89
DEPOSITO EN GARANTIA	13,000.00	13,597.97
TOTAL EGRESOS	7,819,067.80	18,404,991.14
TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE	- 427,418.57	- 52,474.50

Después de elaborar los flujos de efectivo se puede observar que los resultados fueron negativos, esto es que la empresa tuvo más egresos, que de lo que ingresó de efectivo en la misma, para realizar un estudio más a fondo del porqué de este resultado de efectivo, se utilizará a continuación el análisis de estados financieros como herramienta para realizar un estudio más detallado del resultado del flujo de efectivo, dicho análisis se hará de los estados financieros de la entidad del ejercicio del 2000 por el método de porcentos integrales, tanto del Estado de Posición Financiera ( Balance General ) como del Estado de Resultados, ya que éste nos sirve de apoyo para conocer la situación actual de cada cuenta que se va a analizar, ya que en el Balance General sólo se analizarán las partidas del activo circulante y el pasivo circulante debido a que éstas son las más relacionadas con los movimientos a corto plazo de los recursos monetarios que se dan en la empresa.

El estudio del Estado de Resultados nos proporciona un panorama más amplio del comportamiento de las cuentas durante el ejercicio como es la de ventas, los gastos entre otras partidas. Y así poder entender los resultados obtenidos en el flujo de efectivo.

### **Análisis del Balance General por el método de porcentos integrales totales**

Al realizar el análisis de porcentos integrales a las partidas que afectan al capital de trabajo, encontramos que la inversión más grande es en el activo circulante, lo cual representa el 84.83% del total del activo.

Dentro del activo circulante se tiene en Inventarios en almacén 2,607,528.85 al que le corresponde un 47.87%, en clientes se cuenta con 1,497,067.36 y tiene un 27.48%, son los dos rubros donde se encuentra la mayor inversión dentro del activo.

Lo cual es consecuencia de que la empresa es de tipo comercial e invierte gran cantidad en su inventario, ya que el producto cuenta con varios colores y presentaciones y se debe tener en existencia toda la variedad para cuando un cliente solicite algún material se tenga disponible lo que les pidan. El alto % en clientes es debido a las ventas a crédito que realiza en el ejercicio.

El pasivo circulante representa el 43.45% donde se tiene la mayor parte de inversión es en la deuda a proveedores con un importe de 1,506,294.55, esto es el 27.65% del total del pasivo más capital. En acreedores diversos se cuenta con un 8.06% lo que se puede considerar que es bueno, ya que es reducido el % de lo que se les debe a terceros.

Se observa que la empresa cuenta con un sobre giro de efectivo en bancos por un importe de -61,528.41 esto es un -1.13% en nuestro activo circulante. Esto es que ha girado este importe de cheques pero no cuenta con el efectivo para cubrirlos.

El porcentaje del rubro de clientes se tiene un 27.48% y en proveedores 27.65%, si la empresa lograra cobrar todo lo que deben los clientes podrían cubrir casi el total de sus deudas con los proveedores, sin embargo existe el riesgo de que si no lo logran la empresa se vería en una situación difícil, ya que se observa que la mayoría de sus ventas son a crédito.

La empresa cuenta con muy poco efectivo en caso de que surgiera alguna contingencia de cubrir nuestras cuentas por pagar a corto plazo la empresa no tendría la capacidad de solventarlas.

En el estudio de estos estados financieros se observa que la empresa cuenta con mucha mercancía en inventarios y que otra de los rubros con mas alto porcentaje es la de clientes, por lo que se debe analizar las medidas necesarias para controlar



estos dos rubros, para controlarlas de una manera mas eficiente para tratar una mayor entrada de efectivo a la entidad.

### **Análisis e interpretación del estado de resultados por el método de porcentos integrales totales.**

Al analizar el estado de resultados por el método de porcentos integrales totales nos refleja que la empresa tiene un total de ventas por \$15,873,971.22, las cuales crecieron un 50% con respecto al año anterior, las costo de lo vendido muestra un 82.30% , el cual se considera que es muy alto ya que esto afecta a que la utilidad es muy baja.

La empresa nos presenta en el rubro de la cuenta de gastos un importe de 2,609,553.16 que es 16.44% sobre las ventas netas se puede observar que en este rubro es muy elevado lo cual viene afectando la utilidad de la empresa.

Analizan la utilidad neta de la empresa es de 249,902.49 esto es un 1.57% de las ventas del ejercicio, esto nos indica que es muy pequeña la utilidad que obtuvieron, ya que sus gastos y costos son muy altos.

En conclusión podemos decir que la empresa tiene unos gastos muy elevados que absorbe la utilidad que podría tener la empresa ya que esta es muy reducida al importe de las ventas netas que se tuvieron en el ejercicio.

Se puede observar que el problema de la empresa se encuentra en que cuenta con un importe muy grande en inventarios y desplaza despacio sus mercancías y esto hace difícil la obtención mas rápida de efectivo. Y también en el rubro de clientes es muy alto esto nos quiere indicar que la cobranza es lenta.

**En el estado de resultados podemos ver que la utilidad es muy pequeña, de acuerdo a las ventas que se logran en este año, ya que los gastos que se generan en el periodo son muy altos. Ya que esto es lo que nos muestra el estado de resultados.**

## **ANÁLISIS DE LA DETERMINACIÓN DE LAS NECESIDADES DE CAPITAL DE TRABAJO PARA EL AÑO 2000.**

Con la información ya obtenida en nuestro flujo de efectivo y el análisis de los estados financiero. En este parte del caso practico analizaremos las necesidades de capital de trabajo que tienen la empresa en el ejercicio del 2000 aplicando las razones que se mencionaron en el capitulo V de capital de trabajo y así obtendremos las necesidades de recursos monetarios que pudiera necesitar la entidad para seguir trabajando y esta información nos ayuda a la toma de decisiones y alternativas según sea la situación de la empresa.

### **1.- DETERMINACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO**

Activo Circulante – Pasivo Circulante

$$4,610,463.44 - 2,367,995.98 = 2,242,467.46$$

De esta manera podemos observar que la empresa puede cubrir las obligaciones que tiene a corto plazo, y este es el dinero neto con el que cuenta la empresa para seguir trabajando si en un dado caso se necesitara pagar sus pasivos a corto plazo.

### **2.-ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR**

(Cuentas por cobrar / ventas netas anuales) X 360

$$( 1,680,309.93 / 15,873,971.22 ) X 360 = 38$$

La empresa recupera en un lapso de 38 días sus ventas realizadas a crédito, por lo que se considera que es mucho tiempo.

### **3.- ROTACION DE INVENTARIOS**

( Inventario / costo de ventas ) X 360

( 2,609,935.44 / 12,905,347.71 ) X 360 = 73

Esta fórmula nos muestra que la mercancía tarda 73 días dentro de la empresa antes de salir a la venta por lo que podemos considerar que la mercancía tarda en ser vendida

#### 4.- ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

( Cuentas por pagar / costo de ventas ) X 360

( 2,332,695.47 / 12,905,347.71 ) X 360 = 65

Aquí se determina que la empresa tarda 65 días en pagarle a sus proveedores

#### 5. - DETERMINACIÓN DEL CICLO FINANCIERO

$\Sigma \quad 2 \quad + \quad 3$

$38 \quad + \quad 73 \quad = \quad 111$

La empresa tiene un lapso de 111 días para realizar convertir su dinero en efectivo

#### 6.- CICLO FINANCIERO OPERATIVO

$\Sigma \quad 2 \quad + \quad 3 \quad - \quad 4$

$38 \quad + \quad 73 \quad - \quad 65 \quad = \quad 46$

La empresa necesita 46 días para recuperar y pagar sus deudas

#### 7.- DETERMINACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO INVERTIDO EN CUENTAS POR COBRAR .

( Promedio de cuentas por cobrar / 360 ) X ciclo financiero operativo

$$( 1,421,286.47 / 360 ) \times 46 = 181,608.83$$

La empresa invierte 181,608.83 en cuentas por cobrar en cada ciclo de operación

#### **8.- DETERMINACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO INVERTIDO EN INVENTARIOS.**

( Promedio de inventarios / 360 ) X ciclo operativo

$$( 2,510,066.78 / 360 ) \times 46 = 320,730.76$$

Se determino que la empresa invierte 320,730.76 en inventarios en cada ciclo de operación.

#### **9.- DETERMINACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO INVERTIDO EN CUENTAS POR PAGAR.**

( Promedio de cuentas por pagar / 360 ) X ciclo financiero operativo

$$( 2,108,568.82 / 360 ) \times 46 = 269,428.24$$

Se determino que la empresa invierte 269,428.24 en cuentas por pagar en cada ciclo de operación.

#### **10.- DETERMINACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO INVERTIDO EN GASTOS DE OPERACIÓN.**

( Gastos de operación del ejercicio / 360 ) X ciclo financiero operativo

$$( 2,609,553.16 / 360 ) \times 46 = 333,442.90$$

Se determino que la empresa invierte 333,442.90 en gastos de operación en cada ciclo de operación.

**11.- DETERMINACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO ADICIONAL QUE SE GENERA POR LA OPERACIÓN.**

( Utilidad de ejercicio / 360 ) X ciclo financiero operativo

$$( 249,902.49 / 360 ) X 46 = 31,931.98$$

Se determina que la empresa es capaz de generar 31,931.98 de capital de trabajo adicional en cada ciclo operativo.

**12.- DETERMINACIÓN CAPITAL DEL TRABAJO OPERATIVO X CICLO OPERATIVO**

$$\Sigma 7 + 8 + 10 - 9$$

$$181,608.83 + 320,730.76 + 333,442.90 - 264,428.24 = 571,354.25$$

El capital de trabajo operativo que es capaz de generar la empresa es de 571,354.25 en cada ciclo operativo.

**13.- TOMA DE DECISIONES EL PASO 12 CON EL PASO 1.**

PASO 1 - PASO 12

$$2,242,467.46 - 566,354.25 = 1,676,113.21$$

Esto nos indica que la empresa cuenta con el Capital de Trabajo y no necesita financiamiento.

**RESUMEN DE LAS NECESIDADES CAPITAL DE TRABAJO DEL EJERCICIO 2000**

**PASO RAZONES FINANCIERA      RESULTADOS      2000**

1	Capital de trabajo	2,242,467.46
2	Rotación de cuentas por cobrar	38
3	Rotación de inventarios	73
4	Rotación de cuentas por pagar	65
5	Ciclo financiero	111
6	Ciclo financiero operativo	46
7	Capital de trabajo invertido en cuentas por cobrar	181,608.83
8	Capital de trabajo invertido en inventarios	320,730.76
9	Capital de trabajo invertido en cuentas por pagar	269,428.24
10	Capital de trabajo invertido en gastos de operación	333,442.90
11	Capital de trabajo adicional que se genera por la operación	31,931.98
12	Capital de trabajo operativo por ciclo financiero	571,354.25
13	Diferencia entre paso 1 y 12	1,676,113.21

En el estudio de las necesidades de capital de trabajo podemos observar que la empresa puede cubrir las obligaciones que tiene a corto plazo, pero se debe tomar en cuenta que los dos aspectos importes mas representativos del activo circulante son los rubro de clientes e inventarios por lo que se debe de tratar de convertir el inventario en recurso monetario para poder cubrir nuestras deudas, y contar con capital para poder seguir trabajando.

Otro aspecto que se pudo observar es que los inventarios tarda mucho tiempo en ser vendida por lo que se debe ver cual es la causa de tal efecto.

Tomando como referencia la razón numero 12 podemos observar que la empresa es capaz de generar el capital de trabajo necesario para financiar sus actividades por lo tanto se determina que la empresa no tiene necesidad de capital de trabajo ya que cuenta con los recursos necesarios para seguir trabajando, pero tiene que tratar de Analizar por que es tan lenta la recuperación de su cartera de clientes, observar y determinar que factores hay por lo cual nuestro inventarios se desplazan cada tres meses y 13 días. Con estos datos podríamos comprender el por que el resultado de efectivo tal vez tenemos que analizar las políticas de cobranza y otorgamientos de créditos ya que esta es una de las razones por la que la empresa no tiene mas ingreso y si tiene que cubrir las obligaciones con las que cuenta la entidad.

**ESTA TESIS NO SALE  
DE LA BIBLIOTECA**



## **OBSERVACIONES GENERALES Y SUGERENCIAS PARA LA EMPRESA**

La información que en este trabajo se muestra es proporcionada por la empresa, y ésta se refleja tal cual fue proporcionada por la entidad.

Un error que se detectó es que en el Balance General del 2000 la utilidad de ejercicios anteriores no coincide con la que se generó en 1999, y la empresa comenzó a operar en 1999. Por lo que debe analizar el porqué de esa diferencia para saber cual fue su utilidad real del ejercicio 1999.

Se encontró que el efectivo es parte importante de la empresa por coadyuvar a la misma en la obtención de mercancías y pago de sus deudas a corto plazo, por lo tanto se le debe de poner mucha atención a este rubro .

- El flujo de efectivo es una herramienta donde se manejan las entradas y salidas de efectivo, lo cual nos lleva a obtener un excedente o un faltante con lo que se cuenta, y ésto obliga a la empresa a realizar una planeación financiera sobre sus excedentes o faltantes, por lo que se recomienda que realice flujos de efectivo periódicamente, por lo menos cada mes para determinar la recuperación de cuentas por cobrar que van de 15 a 30 días, lo mismo el pago a proveedores.
- La empresa debe tener un rígido control sobre sus gastos a realizar, ya que son muy significativos comparados con las ventas, para evitar gastos innecesarios.
- Realizar un estudio detenido de los clientes, detectar a los morosos y tratar de que el departamento de cobranza recupere en lo más posible los créditos

vencidos. Con base en la información obtenida de dicho estudio, se recomienda hacer una reestructuración de las deudas de los clientes con créditos con problemas de cobro.

- Cobrar adeudos lo más rápido que se pueda para evitar que se les conviertan en cuentas incobrables.
- Los créditos que otorguen se les recomienda que no sean mayores de un mes, ya que esto afecta mucho a la empresa ya que tarda demasiado en recuperar su inversión.

Dentro del rubro de clientes considero que es muy alto el importe con el que cuentan por lo que se sugiere que establezcan políticas por escrito para otorgar sus créditos.

Que se realice una depuración de las cuentas de cada cliente para detectar cuáles son los morosos y cuáles definitivamente son cuentas incobrables.

Establecer controles de cobranza, ya sea a través de una llamada telefónica, cartas donde se notifique que ya ha vencido alguna factura, o en su caso por medio de procedimientos legales.

Otro rubro que se observó es el de inventarios, cuenta con una inversión muy significativa que es el 47.87 % del total de activo de la entidad, por consecuencia se debe establecer un adecuado control para ello.

Por lo que se recomienda contar con un sistema de control de inventarios para llevar un registro de los mismos congruente a las necesidades de la empresa, ya que ésto es algo fundamental para la misma.

Tratar de promover las mercancías en existencia para evitar su deterioro y estas se hagan inservibles.

**Realizar ofertas de mercancía que se encuentra rezagada en el almacén y así recuperar la inversión.**

**Establecer máximos y mínimos para poder detectar qué productos tienen mayor demanda y analizar los descuentos de ese producto, como consecuencia obtener una entrada de recursos monetarios más rápida.**

**Lo anterior son algunos aspectos que se recomiendan a la empresa para que esta los tenga en consideración para eficientizar el control de los recursos monetarios con los que cuenta y sanear sus finanzas, lo que generaría un mayor aprovechamiento de los mismos al darles una adecuada y planeada aplicación.**

## CONCLUSIÓN

Este trabajo consiste en hacer ver que con la aplicación de los análisis y elaboración del flujo de efectivo, es donde se observa que teniendo un control sobre estos dos preceptos, la empresa podrá tener un control sobre los recursos monetarios y proporcionar las bases para conocer el manejo del flujo de efectivo, siendo el objetivo el analizar y determinar la importancia de la administración del mismo dentro de una empresa, y estudiar el desarrollo de la administración de Capital de trabajo, Por lo que se puede observar, que sí es de gran ayuda el utilizar estas herramientas para planear y controlar el efectivo, ya que éstos nos proporcionan información para la toma de decisiones con respecto al efectivo con que cuenta una entidad, en este caso podemos ver que a la empresa a la cual se le elaboró el flujo de efectivo y el desarrollo de las necesidades de capital de trabajo, se le pudieron detectar algunas fallas en algunos rubros y el resultado salió negativo, porque no cuenta con el efectivo suficiente para cubrir sus erogaciones en un determinado ejercicio .

Obteniendo este dato, cualquier directivo o ejecutivo podrá darse un panorama general del problema, observando esto se pueden buscar las alternativas para resolverlo. Ya sea a través de un financiamiento interno o externo .

En el desarrollo del caso práctico y con respaldo de la teoría se llega a la conclusión de que el utilizar el flujo de efectivo como herramienta tiene entre otros beneficios el planear y controlar los recursos con los que cuenta una entidad. .

También nos ayuda a prevenir y controlar los recursos monetarios, de tal manera de que se puedan aprovechar al máximo, y evitar desviaciones en gastos innecesarios.

El uso de las razones financieras facilita analizar las necesidades de capital de trabajo con las que una entidad cuenta, así como determinar los recursos con los que opera la empresa, y si son suficientes para solventar sus pasivos a corto plazo. Se puede concluir que toda herramienta de trabajo que facilite la toma de decisiones y el análisis de una entidad son de gran ayuda, pero depende del buen aprovechamiento de las mismas en la toma de decisiones para que la empresa opere de una manera sana financieramente hablando.

## BIBLIOGRAFIA

ARMIDA, H. Jorge., **El flujo de efectivo, herramienta financiera valiosa para el empresario**, Tesis , Universidad Autónoma de Veracruz, México Elaborada en 1997  
155pp.

GITMAN, Lawrence J., **Fundamentos de administración financiera** . Ed. Harla ed.  
3era. 1986 México, 782pp.

\_\_\_\_\_. **Administración financiera básica**. Ed. Harla ed. 3era. 1996  
México, 792pp.

IMCP. **Principios de contabilidad generalmente aceptados**, Ed. IMCP., ed. 8va.  
México,1992, 524pp.

MADRAÑO, Cosío Manuel E. **Administración financiera del circulante** ,1991, Ed.  
IMCP., ed. 3era. México 174pp.

MÉNDEZ, Morales J. Silvestre., **Economía y la empresa**. Ed. McGraw – Hill. México  
, 1997,298pp.

MORENO, Fernández Joaquín A. **La administración financiera del capital de trabajo**. Instituto Mexicano de Contadores públicos A. C. México c 1997. 321pp.

PERDOMO, Moreno Abraham, Planeación financiera para épocas normales y de inflación. Ed. Ecasa, 2da.reimpresión México,1999. 350pp.

Administración financiera de capital de trabajo.

Ed. Ecasa México. 1993 264pp.

REYES, Ponce Agustín. Administración de empresas teoría y práctica, primera parte, Ed. Limusa México, c 1993 189pp.

RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín, Como administrar pequeñas y medianas empresas, Ed. Ecafsa, México 2000, 367pp.

SIN AUTOR, Diccionario Español .Biblioteca práctica del estudiante .Editores Mexicanos Unidos S.A. México 1996.

## HEMEROGRAFÍA.

HERRERA, A. Carlos, "¿ Como determinar mis necesidades de Capital de Trabajo?" Septiembre de 1997, año VI , numero 41, Pp. 65, México.



# APUNTES

FINANZAS I :1999