

226



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLÁN**

**“LA ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO EN UNA
EMPRESA CONSTRUCTORA”**

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADA EN CONTADURÍA
P R E S E N T A :
LEONOR VÁZQUEZ MENDIETA

ASESOR: L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA

280248



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.



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTTLAN
 UNIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN ESCOLAR
 DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

UNIVERSIDAD NACIONAL
 AVENIDA DE
 MEXICO

Con base en el Art. 26 del Reglamento General de Exámenes, la Dirección de esta Facultad, autoriza al alumno:
 Leonor Vázquez Mendieta

con número de cuenta: 9256598-0, a presentar
 el Trabajo de TESIS:

"La Administración del Efectivo en una Empresa Constructora".

Bajo la Asesoría del: L.C. Alejandro Amador Zavala
 para obtener el TITULO de: Licenciada en Contaduría

PROFESORES QUE INTEGRAN EL JURADO

	N O M B R E	F I R M A Y FECHA DE REGISTRO
PRESIDENTE	C.P. Jorge López Marín	<i>[Signature]</i> 12-05-2000
VOCAL	L.C. Alejandro Amador Zavala	<i>[Signature]</i>
SECRETARIO	L.C. Olga Antonio Lugo	<i>[Signature]</i> 09-11-00-2000
1er. SUPLENTE	L.C. Teresita Hernández Martínez	<i>[Signature]</i> 04-05-00
2do. SUPLENTE	L.C. Daniel Herrera García	<i>[Signature]</i> 27-10-00

§ Lo Sustituye: _____

§§ Lo Sustituye: _____

Atentamente notificamos su participación, para la revisión y evaluación, solicitando firme el presente al recibir copia del trabajo y agradeciendo otorgue en un máximo de 30 días su VOTO APROBATORIO.

ATENTAMENTE
 "POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU".

Cuatitlán Izcalli, Mex., a 25 de Abril de 2000

[Signature]
 Q. Ma. del Carmen García Mijares
 JEFE DEL DEPARTAMENTO

NOTA: Dos faltas injustificadas, causarán baja como Sinodal.
 Los Sinodales Suplentes están obligados a presentarse el día y hora del Examen Profesional.



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
 UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
 DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

VERDAD NACIONAL
 VERDAD LIBERANOS

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
 DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
 PRESENTE

ATN. Q. Ma. del Carmen García Millares
 Jefe del Departamento de Exámenes
 Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS:

"La Administración del Efectivo en una Empresa Constructora"

que presenta la pasante: Leonor Vázquez Mendieta
 con número de cuenta: 9256598-0 para obtener el TITULO de:
Licenciada en contaduría

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO

ATENTAMENTE
 "POR MI RAZA HABLARÁ EL ESPÍRITU"

Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 25 de Mayo de 2000

PRESIDENTE	C.P. Jorge López Marín	
VOCAL	L.C. Alejandro Amador Zavala	
SECRETARIO	L.C. Olga Antonio Lugo	
PRIMER SUPLENTE	L.C. Teresita Hernández Martínez	
SEGUNDO SUPLENTE	L.C. Daniel Herrera García	

DEDICATORIA

A DIOS:

Por darme la sabiduría y capacidad para realizarme como persona y por poner en mi camino los medios necesarios para lograr mis objetivos.

A MI FAMILIA:

Por que se preocuparon por mi en darme la educación básica y por que compartieron conmigo todos los pasos que fui dando hasta concluir mis estudios.

AL ING. SANTIAGO MEJIA CONDE:

Por que desde siempre me otorgo su apoyo incondicional y fue el principal motivador de que concluyera mi carrera.

A VEPROCSA:

Por que confió en mi y me dio la oportunidad de desarrollarme en el ámbito profesional.

INDICE

	Pág.
OBJETIVOS -----	4
INTRODUCCIÓN -----	6
CAPÍTULO 1. EMPRESA	
1.1 Concepto-----	10
1.2 Objetivos-----	13
1.3 Clasificación-----	15
1.4 Ubicación de la Empresa Constructora-----	21
CAPÍTULO 2. FINANZAS	
2.1 Concepto-----	25
2.2 Objetivos-----	27
2.3 Características-----	28
2.4 Áreas de Acción-----	30
2.5 Función Financiera-----	41

CAPÍTULO 3. FLUJO DE EFECTIVO

3.1 Concepto-----	52
3.2 Objetivos-----	54
3.3 Clasificación-----	55
3.4 Entradas y Salidas-----	58

CAPÍTULO 4. CASO PRÁCTICO

4.1 Antecedentes de la empresa constructora-----	65
4.2 Establecimiento de políticas de efectivo-----	69
4.3 Flujo de efectivo de la empresa constructora-----	71

CONCLUSIONES -----	73
---------------------------	----

BIBLIOGRAFÍA -----	74
---------------------------	----

OBJETIVOS

- ◆ Conocer a fondo la administración financiera de efectivo y, a través de ello, poder aplicarlo en una empresa constructora.

- ◆ Mostrar el uso del flujo de efectivo como herramienta fundamental en la toma de decisiones financieras en las empresas y esencialmente en una empresa constructora.

- ◆ Dejar testimonio de cómo funciona la administración financiera del efectivo en una empresa constructora.

- ◆ Poder alcanzar, a través del desarrollo de la tesis, el grado de licenciatura.

LA
ADMINISTRACIÓN
DEL EFECTIVO EN
UNA EMPRESA
CONSTRUCTORA

INTRODUCCIÓN

En la actualidad la administración del efectivo ha tomado mayor importancia en el ámbito financiero, sobre todo en una empresa constructora, ya que es el área más impactada con desequilibrios financieros, nacionales e internacionales, además de que el propietario no tiene los conocimientos básicos en el control de su efectivo, lo que hace una deficiente administración financiera en su empresa, sobre todo cuando la empresa llega al límite de considerarse pequeña para pasar a ser mediana lo cual lleva, frecuentemente, a que haya un estancamiento o fracaso financiero de la misma.

Por lo que este trabajo está enfocado, básicamente, a conocer la estructura financiera del efectivo y, a través de ello, poder implementarlo dentro de la empresa constructora. Por tal motivo debemos analizar las herramientas administrativas, financieras y contables, así como el entorno económico de las empresas para poder realizar un análisis y, posteriormente, elaborar la estructura que deberá presentar la administración financiera del efectivo en este tipo de empresas, para con ello contribuir a una mejor toma de decisiones, respecto a la mejor inversión o financiamiento, que permitan a la empresa maximizar sus fondos para poder cubrir sus necesidades de acuerdo a sus características.

Es por ello que en el primer capítulo se estudiará lo que es una empresa, sus elementos, sus objetivos y sus características para poder, con ello ubicar a la empresa constructora.

En el segundo capítulo se desarrollará lo que son las finanzas, sus objetivos, sus áreas de acción y la función financiera, ya que estas juegan un papel importante dentro de cualquier empresa, pues son el medio para obtener los recursos y maximizar el patrimonio de la empresa, mediante el análisis, la planeación y el control que llevarán a los administradores financieros a tomar decisiones acertadas para el buen funcionamiento de la empresa y el logro de sus objetivos.

En el tercer capítulo se analizará lo que es el flujo de efectivo, sus objetivos y su clasificación pues la importancia de este es indicar la probable posición del efectivo que tendrá la empresa como resultado de sus operaciones, el cual permitirá el establecimiento adecuado del control en la administración financiera de la empresa.

Y en el cuarto capítulo se hará una aplicación práctica de los aspectos teóricos estudiados en los capítulos anteriores.

Todo lo anterior con la finalidad de que la empresa sea más eficiente y eficaz en la administración de su efectivo, volviéndose con esto más competitiva, promoviendo su desarrollo y crecimiento.

CAPITULO 1

EMPRESA

1.1. CONCEPTO DE EMPRESA

Para poder dar un concepto del término Empresa se analizarán varias definiciones de diferentes autores.

AGUSTIN REYES PONCE:

“La empresa es una unidad de producción de bienes y servicios para satisfacer un mercado”

LOURDES MUNCH GALINDO:

“ La Empresa es un grupo social en el que, a través de la administración, el capital y el trabajo se producen bienes y/o servicios tendientes a la satisfacción de las necesidades de la comunidad ”.

DICCIONARIO DE LA REAL ACADEMIA:

“ La empresa es la entidad integrada por el capital y el trabajo, como factores de producción y dedicadas a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios, con fines lucrativos y la consiguiente responsabilidad”.

EDUARDO NOGUERA:

“Ente económico social con personalidad jurídica propia. integrada por factores como son naturaleza, trabajo y capital”

Donde se observan los factores que integran a la empresa que son:

- Grupo Social
- Unidad Productiva (bienes y servicios)
- Ente Económico
- Administración de Capital y trabajo
- Satisfactor de necesidades

Dadas estas definiciones, entre otras, se concluye que una **Empresa es un ente económico, social, establecido a través de una unidad de recursos humanos, materiales y técnicos, integrados con el fin de producir bienes y servicios a través de la administración, el capital y el trabajo, para satisfacer las necesidades de la sociedad.**

Elementos que integran la empresa.

◆ **Elemento Humano:**

- Obreros : cuyo trabajo es básicamente manual y pueden ser calificados o no.
- Empleados: Cuyo trabajo es intelectual y se dividen en administradores y de servicios.
- Supervisores: Los cuales se encargan de vigilar el cumplimiento de los programas de trabajo.
- Altos ejecutivos y directores: Su función es fijar políticas y objetivos, aprobar planes y revisar resultados.

◆ **Elementos Materiales:** Son todos los activos con que cuenta la empresa para realizar su fin, las materias primas, ya sean directas e indirectas, los productos en proceso y los productos terminados.

◆ **Elementos Técnicos.** Es el conjunto de reglas o procedimientos relacionados entre sí, de los cuales se vale la empresa para trabajar con mayor eficacia y productividad.

◆ **Elemento Financiero.** Son los elementos monetarios propios o ajenos con que cuenta una empresa para cubrir sus obligaciones.

Del adecuado manejo de estos elementos y de su productividad dependerá el Éxito de cualquier empresa.

1.2 OBJETIVOS DE LA EMPRESA

La empresa al actuar dentro de una sociedad necesita fijarse objetivos específicos, los cuales deberán estar en función de las necesidades del sector beneficiado. Estos objetivos se pueden clasificar en tres categorías.

- 1) **Objetivos Sociales o de Servicio:** Se refieren a que la empresa debe contribuir al bienestar social a través de:
 - a) **Generar fuentes de trabajo para incrementar el bienestar socioeconómico de una población.**
 - b) **Pagar sus impuestos para contribuir al sostenimiento de los servicios públicos.**
 - c) **Satisfacer las necesidades de la comunidad con bienes y servicios de calidad, en las mejores condiciones de venta.**

- 2) **Objetivo Económico:** Buscan lograr beneficios monetarios, para lo cual la empresa deberá:

- a) Retribuir a los inversionistas dividendos razonables, sobre la inversión colocada.
 - b) Cubrir los pagos e intereses a los acreedores por el financiamiento que otorgan.
 - c) Reinvertir una cifra proporcional de la utilidad, que garantice el crecimiento de la misma.
- 3) Objetivo Técnico: Son aquellos que están enfocados a la optimización de la tecnología, por lo que la empresa debe:
- a) Utilizar los conocimientos más actuales y las aplicaciones más modernas en las diversas áreas de la empresa, para poder apoyar a la consecución de sus objetivos.
 - b) Propiciar la investigación y el mejoramiento de técnicas actuales de tecnología nacional.

Así también toda empresa se dedicará a crear o suministrar bienes o servicios, que deberán distribuirse, lo cual requiere de un capital suficiente y de alguien que lleve a cabo cada una de estas funciones, las cuales deben estar debidamente organizadas para lograr sus objetivos con el máximo de eficiencia. Por tanto las funciones principales de la empresa son:

- Producción: Suministrar bienes y servicios
- Ventas: Distribución.
- Finanzas: Capital suficiente
- Personal: Quien lleve a cabo estas funciones.

1.3 CLASIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

Para poder ubicar a una empresa, según sus características y darle un trato particular, debemos conocer las diferentes formas de clasificación existentes, entre ellas tenemos:

1) En función a la Actividad que Desarrollan

A) **Industriales:** Son aquellas que producen bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas.

a) **Extractivas:** Explotan los recursos naturales renovables o no.

b) **Manufactureras:** Transforman la materia prima en productos terminados o semielaborados.

- Producen bienes de consumo final. Producen bienes que satisfacen directamente la necesidad del consumidor
- Producen bienes de producción. Satisfacen la demanda de las industrias.

c) Agropecuarias: Su función es la explotación de la agricultura y la ganadería.

B) Comerciales. Son intermediarias entre productor y consumidor, su función principal es la compraventa de productos terminados.

a) Mayoristas: Efectúan ventas en gran escala a otras empresas.

b) Minoristas: Venden productos en pequeñas cantidades al consumidor.

c) Comisionistas: Venden mercancía percibiendo una comisión.

C) De Servicio. Brindan un servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos.

2) En función a su Magnitud.

A) Empresas Grandes: Son aquellas que cuentan con una estructura organizacional compleja, la división del trabajo se vuelve inminente, se descentralizan las funciones, la previsión y la planeación son a largo plazo y se requieren de técnicas avanzadas, cuenta con más de 250 empleados.

- B) Empresas Medianas. Son aquellas que se encuentran en proceso de crecimiento, habiendo superado la etapa de taller familiar o artesanal, se comienza a dar la descentralización y la delegación de funciones, requiere cada vez mayor planeación y control a corto y largo plazo. Cuenta de 101 a 250 empleados.
- C) Empresas Pequeñas. Son aquellas en las cuales existe un administrador general, no existen especialistas de las diferentes actividades, sólo se vigila que se cumplan las ordenes del administrador, los problemas se resuelven sobre la marcha, generalmente no existe la previsión a largo plazo. Cuenta de 16 a 100 empleados.
- D) Micro empresa: Son aquellas que posee el dueño en plena libertad, manejada automáticamente y que no es dominante en la rama. Cuenta de 1 a 15 empleados.

3) En función a su Régimen Legal.

- A) Personas Físicas: Son aquellas entidades representadas por una sola persona.

B) Personas Morales: Son aquellas entidades representadas por un conjunto de personas físicas, y diferentes.

4) En función a su Objetivo.

A) Lucrativas: Son aquellas que persiguen como objetivo primordial la obtención de utilidades

B) No Lucrativas: Son aquellas que persiguen un objetivo de carácter social.

CUADRO COMPARATIVO

CLASIFICACION DE UNA EMPRESA SEGUN SUS
CARACTERÍSTICAS

CARACTERÍSTICAS CLASIFICACION VARIABLES	MAGNITUD				ACTIVIDAD			REGIMEN		OBJETIVO	
	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA	GRANDE	INDUSTRIAL	COMERCIAL	SERVICIO	FISICAS	MORALES	LUCRATIVAS	LUCRATIVA NO
CRECIMIENTO											
Lento	X	X									
Superior		X	X								
Lento o superior				X							
SU PERSONAL											
El dueño	X										
Las funciones se centralizan en una persona		X									
Se descentraliza el trabajo			X								
Especialistas encargados de las funciones principales				X							
MANO DE OBRA EMPLEADA											
De 1 a 15	X										
De 16 a 100		X									
De 101 a 250			X								
Mas de 250				X							
COMPRAS											
Sobre la marcha	X										
Fáciles de conocer por bajo volumen de producción.		X									
Determinadas a base de Planeación			X								
Difícil Planeación por altos volúmenes de Producción				X							
VENTAS											
Locales	X	X									
Regionales		X	X								
Nacionales			X	X							
Internacionales				X	X						
FISCAL											
Contribuyente	X	X	X	X							
TECNOLOGÍA											
Nacional	X	X	X	X							
Extranjera				X							

ORGANIZACIÓN											
Hasta un nivel		x									
Máximo 2 niveles			x								
Máximo 4 niveles				x							
Compleja					x						
PRODUCCIÓN											
Transforman la Materia Prima						x					
Intermediaria entre productor y consumidor							x				
Brindan un servicio a la comunidad								x			
REPRESENTACION											
Representadas por una persona									x		
Representadas por un conjunto de personas										x	
OBJETIVO											
Obtención de utilidades										x	
De carácter social											x

1.4 UBICACIÓN DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA

Basándose en la clasificación de las empresas podemos ubicar a la empresa constructora, de tal forma que, según sus características pueda desarrollarse dentro del ámbito que le corresponda y lograr su objetivo de crecimiento.

1. En función a su Actividad

- a) Es una empresa industrial, dedicada a la construcción de bienes inmuebles y a la producción de productos comprimidos, como tabicón en sus diferentes presentaciones.
- b) Es una empresa Comercial: Tienen por objeto la compraventa de materiales para construcción, así como todo lo relacionado a la ferretería, plomería y herrería, y la elaboración de planos y proyectos, sus ventas las hace a minoristas y mayoristas, en un área local,

2. En función a su Magnitud

Es una empresa pequeña, en proceso de crecimiento, en la que se delegan responsabilidades de tal forma que su organización tiene de cuatro a cinco niveles jerárquicos, el personal que ocupa para la realización de sus actividades va de 20 a 50 personas, sus compras cada vez se hacen más

difíciles de conocer por la expansión que va teniendo en el mercado, sus ventas son en el ámbito local y estas ascienden a cuatrocientos mil pesos mensuales, aproximadamente. La tecnología que utiliza para la realización de sus proyectos es en el ámbito nacional.

3. En función a su Régimen Legal

Es una entidad moral, es una Sociedad Anónima de Capital Variable, representada por cinco socios, constituida en 1992. con un capital inicial de doscientos cuarenta y cinco mil pesos, el cual a la fecha asciende a más de dos millones de pesos.

4. En función a su Objetivo

Tiene como objeto principal la obtención de utilidades, además de generar fuentes de trabajo, prestar un servicio a la comunidad, contribuir al sostenimiento de los servicios públicos, mediante el pago de sus contribuciones y lograr su crecimiento a través de ampliar su mercado de ventas, obteniendo mejores costos y siendo más productiva con calidad y servicio.

Aunque desde el punto de vista de la actividad tiene doble función, podemos decir que la empresa en cuestión se encuentra encuadrada como una empresa

transformadora y comercializadora, pequeña en vías de desarrollo, su régimen legal es de una Sociedad Anónima de Capital Variable y por ende lucrativa

CAPITULO 2

FINANZAS

2.1. CONCEPTO DE FINANZAS

LOURDES MUNCH GALINDO, nos dice que es:

“Area encargada de la obtención de fondos y suministro de capital que se utilizan en el funcionamiento de la empresa, procurando disponer con los medios económicos necesarios para cada uno de los departamentos, con el objeto de que puedan funcionar debidamente”.

SALVADOR GARCÍA LEÓN, nos dice que es:

“La función que tiene como objetivo maximizar el patrimonio de la empresa mediante la realización de actividades de análisis, planeación y control financieros y la obtención y asignación óptima de recursos monetarios”.

DICCIONARIO DE CONTABILIDAD, dice que es:

“Disciplina que proporciona los conocimientos básicos para determinar las necesidades monetarias y su satisfacción”.

RICHARD A. STEVENSON, nos dice que es:

“El medio para obtener fondos y los métodos para administrar y asignar estos fondos”.

De donde se desprenden los siguientes factores:

- a) Disciplina
- b) Obtención de fondos y su correcta aplicación
- c) Maximizar el patrimonio de la entidad
- d) Realiza actividades de análisis, planeación y control financiero.

Basándose en estas definiciones, entre otras, se concluye que **las Finanzas son una disciplina para la adecuada obtención y asignación de recursos monetarios, para maximizar el patrimonio de la empresa, mediante el análisis, la planeación, y el control financiero, para tomar las decisiones de acuerdo a la consecución de fondos más económicos y su correcta aplicación en las áreas productivas o de servicio, con la finalidad de obtener beneficios económicos o de agilización de funciones.**

2.2. OBJETIVOS DE LAS FINANZAS.

Los objetivos que generalmente persiguen las finanzas son:

- a) Maximizar los recursos de la empresa: Las finanzas tratan de “exprimir” los recursos financieros lo mas que se puede, para así obtener el máximo jugo posible de ellos, es decir, maximizar utilidades.
- b) Obtención de fondos y recursos financieros: Mediante las finanzas se obtienen fondos y recursos financieros de una manera inteligente, ya sea de los dueños (aportaciones de capital); o bien de los acreedores (mediante financiamiento o préstamos.
- c) Manejar y aplicar correctamente los fondos y recursos: Destinar o aplicar los fondos y recursos financieros a los sectores productivos internos o externos de la empresa.
- d) Administrar el capital de trabajo: En la administración financiera se encuentra implícita la coordinación eficiente del dinero, cuentas y documentos por cobrar, inventarios, etc. (activos circulantes) así como los acreedores comerciales, bancarios, etc. (pasivos circulantes).
- e) Coordinar efectivamente las inversiones: Se refiere a la administración eficiente en activos fijos, créditos de acreedores a largo plazo, etc.
- f) Administrar los resultados: Esto significa operaciones propias de la actividad

empresarial, que generan o emplean recursos financieros, tales como ventas, compras, producción, promoción, distribución, impuestos, seguros, fianzas, etcétera.

- g) Presentar e interpretar la información financiera: Es decir, recopilación, conservación, procesamiento, presentación e interpretación de información financiera.
- h) Tomar decisiones acertadas: En planeación y control, así como en los que corresponden a todas y cada una de las áreas que constituyen la empresa.
- i) Controlar todos los puntos anteriores, de ser posible a través del presupuesto.

2.3. CARACTERÍSTICAS DE LAS FINANZAS

Cualquier acción en la empresa debe ser con el propósito de la organización de obtener rendimientos sobre la inversión (generación de riqueza)

La información financiera para ser útil y confiable en la toma de decisiones debe:

- a) Ser oportuna y significativa: La oportunidad de la información es fundamental para que pueda ser base en la toma de decisiones, como una arma competitiva que ayude a la empresa a capturar mercado, a mejorar su rentabilidad, a mejorar su eficiencia, etc.

La significación esta basada en la capacidad de representar simbólicamente en conceptos y cantidades, los resultados de operación y su situación financiera.

- b) Satisfacer las necesidades internas, las necesidades de tipo financiero, y las necesidades fiscales y debe estar dirigida a interesados que no se encuentran involucrados directamente con la administración y a los administradores de la empresa para que puedan dirigir, tomar decisiones y lograr las metas propuestas,
- c) Emanar únicamente de una sola fuente que es el sistema general de contabilidad.
- d) Debe verse como un producto, como apoyo a los negocios, aportar valor agregado para la toma de decisiones y debe ser efectiva en cuanto a su oportunidad.
- e) Debe estar ordenada para cada empresa en particular; orientada hacia los mercados, clientes y productos con que participa. De esta manera, puede medirse a la empresa en su entorno económico.
- f) Debe conocerse a detalle con el fin de mejorar la productividad y crear riqueza. La información departamental y de centros de costos es necesaria con el fin de que los responsables puedan vigilar y administrar su área maximizando sus resultados

g) Debe estar ordenada de tal manera que cuantifique las actividades y se puedan interrelacionar entre ellas, de modo que puedan actualizarse los resultados.

2.4. ÁREAS DE ACCIÓN DE LAS FINANZAS

Las áreas de acción de las finanzas son aquellas donde se desarrollan sus funciones básicas y son:

- 1) Análisis
- 2) Planeación
- 3) Control
- 4) Toma de Decisiones

1) **El Análisis Financiero:** Es el Estudio y Evaluación del pasado económico financiero de la empresa para tomar decisiones acertadas y alcanzar los objetivos propuestos.

Sus Objetivos son:

- a) La obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado, con respecto a los detalles de la

situación financiera y de la rentabilidad de la empresa, así como su evolución a través del tiempo y los resultados que revela.

- b) Dar a conocer la situación crediticia de la empresa
- c) Su capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo
- d) La suficiencia de capital de trabajo
- e) Si vende o recupera el importe de sus ventas, antes del vencimiento de sus obligaciones
- f) Si los vencimientos de sus pasivos a corto plazo están espaciados en forma conveniente.
- g) Si tiene suficiente inversión.
- h) Si es satisfactoria su situación financiera.

Sus Características son:

- a) Que es una herramienta financiera eficaz, por que es la separación y distinción de los elementos o aspectos financieros que conforman la estructura de la entidad
- b) Es una fuente de información, por que muestra una realidad económica presente, pasada y futura de los recursos propios y ajenos operantes en la entidad.

Las Areas de estudio en el Análisis Financiero son:

- a) La Solvencia y Liquidez
- b) La Rentabilidad
- c) La Estabilidad
- d) La actividad

a) **La Solvencia y Liquidez:** Es el estudio de la capacidad de la empresa respecto a sus deudas a corto plazo y/o su habilidad de pagar sus deudas y obligaciones cuando estas venzan, y la posición de efectivo de la empresa. Para determinar la liquidez de una empresa se hace un estudio de la situación inmediata y a corto plazo de esta.

Los acreedores tienen especial interés en la situación a corto plazo (solvencia inmediata), puesto que ellos esperan que con el activo circulante se les habrán de pagar sus adeudos. Al igual que a los accionistas les interesa que la empresa tenga solvencia pues de lo contrario, al no poder pagar sus pasivos en forma oportuna se provocará la liquidación de la misma, con menos cabo de su riqueza.

b) **La Rentabilidad:** Es la medida de la utilidad proporcionada por un título en

relación con el capital invertido en su adquisición. Esta rentabilidad deberá estar acorde con el riesgo que se asume. Si una empresa no es rentable, tampoco habrá de obtener flujos de efectivo provenientes de las operaciones para alimentar su capital de trabajo (Dinero con que cuenta una empresa para realizar sus operaciones normales) A medida que la empresa empieza a ser rentable mejora su solvencia.

A los accionistas y acreedores les interesa la rentabilidad de la empresa, pues será de las utilidades que se obtengan de las inversiones realizadas con los fondos prestados de donde se les liquidará su adeudo conjuntamente con los intereses.

c) La Estabilidad: Para el crecimiento adecuado de la empresa es necesario que ésta mantenga un equilibrio entre el monto de la inversión realizada y los recursos utilizados en su financiamiento.

d) La Actividad: Mide la eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos. Para saber si el resultado obtenido es satisfactorio es necesario conocer la actividad de la empresa.

Nos permite conocer el grado de eficiencia de las cuentas por pagar y mide la frecuencia con se pagan dichas cuentas. Mide la eficiencia en las ventas por medio del desplazamiento de los inventarios, mide la eficiencia en la utilización de los activos fijos, así como la estructura total de dichos activos.

Los Métodos de Análisis: Para realizar esta función en la entidad, a través de los métodos de análisis que representan el camino a seguir para el conocimiento de las actividades de una entidad económica, por medio de la recopilación, la simplificación, la comparación y el estudio de los datos y de operación que se representan en los estados financieros.

Los métodos de análisis financieros se aplican todos, o casi todos, dependiendo de la información que se requiera y en consecución de su objetivo. Se puede afirmar que no existe un método que se considere suficiente en su aplicación y en los resultados que proporcione, por esto deberán aplicarse varios métodos de análisis para asegurar el éxito.

Clasificación de los Métodos de Análisis: La clasificación que se presenta a continuación es la más utilizada en la actualidad y toma como base el factor tiempo, dividiendo los métodos en dos grandes grupos:

- a) Métodos Verticales o Estáticos: Son los que muestran relaciones entre rubros pertenecientes a un mismo periodo, son a una misma fecha fija.
- b) Métodos Horizontales o Dinámicos: Son los que muestran los cambios ocurridos en los estados financieros pertenecientes a varios periodos, son a dos o más fechas.

Clasificación de los Métodos de Análisis

Métodos Verticales o Estáticos	A) Porcientos Integrales B) Razones Financieras C) Punto de Equilibrio Económico	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Parciales ◆ Totales ◆ Simples ◆ Estándar ◆ Fórmulas ◆ Gráficos
Métodos Horizontales o Dinámicos	A) Aumentos y Disminuciones B) Métodos de Tendencia C) Métodos Gráficos	<ul style="list-style-type: none"> • Estados Comparativos • Flujo de Efectivo • Origen y Aplicación de Recursos

Como se puede observar, existen varios métodos de análisis financiero, los cuales se habrán de complementar con la experiencia y el criterio personal de quien los utiliza, para conducirlos a una acertada interpretación de los resultados obtenidos.

2) **La Planeación Financiera**: Es el conjunto de operaciones programadas, en tiempo y forma, para obtener los mejores beneficios financieros en la empresa. Esta estudio, evalúa y proyecta el futuro económico financiero de una empresa para tomar decisiones acertadas y alcanzar los objetivos propuestos.

El Objetivo de la Planeación Financiera es:

- Generar la posibilidad de tomar la decisión acertada, oportuna y con la anticipación suficiente que los acontecimientos requieren para aprovechar así las situaciones financieras en beneficio de la empresa.

Las Características de la Planeación Financiera son:

- a) Es un proceso continuo, sistemático, creativo e innovador
- b) Es la identificación de oportunidades y riesgos financieros a futuro

- c) Es la fijación de los objetivos organizacionales y financieros y los medios que se requieren para alcanzar las metas financieras

Los Pasos de la Planeación Financiera son:

- a) Establecer coordinar y administrar, como parte integral de la dirección, un plan adecuado cuyo fin es controlar las operaciones de la entidad.
- b) Definir la situación actual de la empresa
- c) Desarrollar un plan o conjunto de acciones para alcanzar la meta, evaluar las alternativas y escoger, entre ellas, la más idónea.

- 3) **El Control Financiero:** Estudia y evalúa, en forma simultanea, el pasado y el futuro económico de una empresa, para detectar y corregir las variaciones que conlleven a lograr los objetivos propuestos.

Su Importancia es establecer lineamientos que eviten perdidas y costos innecesarios, así como canalizar adecuadamente los fondos monetarios de la organización auxiliando, de esta manera, a la gerencia en la toma de decisiones para establecer medidas correctivas y optimizar el manejo de sus recursos.

Su Objetivo es señalar las variaciones financieras a fin de rectificarlas e impedir que se produzcan nuevamente.

Sus Características son:

- a) Es un proceso comparativo que prevé y corrige los errores
- b) Permite a los gerentes detectar a tiempo las desviaciones del plan, para tomar medidas correctivas.
- c) Es un proceso por medio del cual los gerentes se aseguran que sus actividades reales correspondan a las planeadas.

4) **La Toma de Decisiones**: Es la conclusión de un conjunto de diversos cursos de acción, mediante un proceso de recopilación de datos importantes, análisis, planeación y control, en condiciones de certeza, riesgo, incertidumbre y conflicto, a corto, mediano y largo plazo, por parte de la persona o personas que deciden en una empresa, para alcanzar las metas y objetivos propuestos y fijados de antemano.

Su Objetivo es:

Proporcionar el mejor curso de acción para alcanzar satisfactoriamente los objetivos financieros de la empresa. Los objetivos deben estar acordes con

la realidad, adaptables a las circunstancias, compatibles, coherentes, oportunos y desafiantes.

Sus Características son:

- a) Es un proceso de evaluación y selección
- b) Es seleccionar la mejor alternativa para corregir o realizar un evento.

Los Elementos en la toma de Decisiones son:

- a) El gerente o gerentes, responsable de tomar decisiones para alcanzar una situación distinta a la de su estado original
- b) El contexto del problema, el cual puede ser definido por ciertos factores que se encuentran fuera del control de quien decide y que afectan el logro de los objetivos de la empresa.
- c) Un conjunto de consecuencias como resultado de la combinación de los diversos cursos de acción o factores que se encuentran fuera del control de quien decide.

El Proceso de la Toma de Decisiones se realiza a través de los siguientes pasos:

- a) Conocer la realidad

- b) Definir el problema
- c) Investigar las causas que provocaron el problema
- d) Recopilar datos significativos
- e) Analizar, planear y controlar
- f) Evaluar las alternativas o cursos de acción
- g) Seleccionar la mejor solución o alternativa
- h) Conclusión del curso de acción al realizar la vigilancia

Con la realización adecuada de estas cuatro áreas de acción (Análisis, Planeación, Control y Toma de decisiones), se podrá lograr:

- El crecimiento de la empresa visualizando, con anticipación, sus requerimientos
- Captación de recursos necesarios para la marcha de la empresa
- Asignación de dichos recursos conforme a los planes y necesidades de la empresa
- Promover el óptimo aprovechamiento de los recursos
- Obtención de mejores resultados, una buena imagen y prestigio de la empresa.

2.5. LA FUNCIÓN FINANCIERA

Es la adecuada obtención de recursos para maximizar el valor de la empresa y proporcionar beneficios a la sociedad. Es considerada como la *responsabilidad* del ejecutivo financiero, al cual le corresponde escoger las decisiones financieras optimas, de entre las diversas alternativas que se dan en cada caso.

Es por eso que la administración financiera es para el ejecutivo financiero la maximización del patrimonio de los accionistas de la empresa, a través de la correcta consecución, manejo y aplicación de los recursos financieros que requiere la entidad.

La función financiera se concentra en políticas de decisión y acciones ejecutivas, que tienden a maximizar y optimizar el valor actual de la empresa, lo cual contribuye al medio socioeconómico en el que se desenvuelve, a través del adecuado equilibrio entre *rentabilidad* y riesgo.

FUNCIONES FINANCIERAS DE UNA EMPRESA

1. PLANEACIÓN

Establecer, coordinar y administrar, como parte integral de la dirección, un plan adecuado cuyo fin es controlar las operaciones. En la medida en que se requiera en la empresa, este plan incluirá lo siguiente:

- a. Planeación financiera y corporativa a corto y largo plazos
- b. Elaboración del presupuesto de los desembolsos de capital y de las operaciones o de ambos
- c. Pronóstico de ventas
- d. Evaluación del desempeño
- e. Políticas de fijación de precios
- f. Evaluación económica
- g. Análisis de adquisiciones y de desinversiones

2. OBTENCIÓN DE CAPITAL

- a. Establecer y realizar programas para conseguir el capital que requiera la empresa

3. ADMINISTRACIÓN DE FONDOS

- a. Administración de efectivo
- b. Conservación de los convenios bancarios
- c. Recepción, custodia y desembolso del dinero y valores de la compañía
- d. Administración de crédito y cobranzas
- e. Administración de los fondos de pensiones
- f. Administración de las inversiones
- g. Responsabilidades de custodia

4. CONTABILIDAD Y CONTROL

- a. Establecimiento de las políticas contables
- b. Preparación y presentación de la información contable
- c. Estándares de costos
- d. Auditoría interna
- e. Sistemas de procedimientos (de contabilidad)
- f. Presentación de informes al gobierno
- g. Información e interpretación de resultados de las operaciones a la gerencia
- h. Comparación del desempeño con los planes y normas de operación

5. PROTECCIÓN DEL ACTIVO

- a. Obtención de la cobertura de seguro según se requiera
- b. Conseguir la protección del activo de la empresa y prevenir las pérdidas mediante el control y la auditoría interna
- c. Administración de los bienes raíces

6. ADMINISTRACIÓN DE IMPUESTOS

- a. Establecimiento y administración de las políticas y procedimientos fiscales
- b. Relaciones con los organismos fiscales
- c. Preparación de las declaraciones de impuestos
- d. Planeación de impuestos

7. RELACIONES CON LOS INVERSIONISTAS

- a. Establecimiento y mantenimiento de enlace con la comunidad de inversionistas
- b. Establecimiento y mantenimiento de la comunicación con los accionistas de la compañía
- c. Consulta con los analistas (información financiera pública)

8. EVALUACIÓN Y CONSULTORÍA

- a. Consultar con otros ejecutivos de la compañía la política, las operaciones, los objetivos y la eficiencia corporativa

9. ADMINISTRACIÓN DE LOS SISTEMAS DE INFORMACIÓN

- a. Desarrollo y uso de los sistemas de procesamiento electrónico de datos
- b. Desarrollo y uso de los sistemas de información general

La función Financiera puede dividirse en dos áreas de decisión, las cuales se localizan en todas las áreas funcionales de la empresa.

- 1) **La Inversión** que es la aportación de tiempo, dinero o energía en algún negocio y/o destinar recursos a alguna operación destinada a obtener algún beneficio.

Sus Objetivos son:

- a) Crear, mantener o aumentar el beneficio de la empresa
- b) Lograr el desarrollo natural de la misma
- c) Ampliar o mejorar el mercado
- d) Mejorar calidades

e) Consolidar posiciones ganadas

Sus Características son:

- a) Se configura económicamente para una serie de pagos y una serie de cobros que tienen lugar en diferentes fechas
- b) Supone una importante inmovilización financiera, cuyos efectos se harán sentir durante dos o más años.

2) **El Financiamiento:** Es la consecuencia temporal de flujos de efectivo formados por unas entradas en caja o flujos positivos, que no proceden de recursos generados por el propio proyecto y que son destinados a cubrir los pagos del proyecto de inversión; y formado por unas salidas de caja o flujos negativos que corresponden a la devolución del capital invertido y las remuneraciones correspondientes.

Su Clasificación, Según que las fuentes de financiamiento sean de la empresa o pertenezcan a terceras personas ajenas a la misma, se distinguen dos tipos:

A) **Financiamiento Propio:** Comprende el Capital Social, (representado por

el valor nominal de las acciones), Las Reservas, (Proviene de los beneficios no distribuidos de la empresa), Los Fondos de Amortización y depreciación, (formado por las cuotas destinadas a la renovación de equipo industrial), y la Autofinanciación, (formada por las provisiones para pérdidas previsibles, deudores morosos).

B) **Financiamiento Ajeno:** Aquellos medios de que dispone la empresa durante un tiempo determinado, transcurrido el cual tiene la obligación de pagar unos intereses y restituir la cantidad obtenida. Comprende:

a) **Crédito a Corto Plazo:** Será aquella financiación obtenida con un plazo menor a un año, destinados a financiar el funcionamiento de la empresa.

b) **Crédito a Largo Plazo:** Será aquella financiación obtenida con un plazo superior a un año. (Obligaciones, bonos, préstamos, créditos).

Las Fuentes de Financiamiento.

En nuestro país la banca comercial y de desarrollo, ofrece a las empresas algunos financiamientos como son:

- **Crédito Simple o en Cuenta Corriente:** Línea de crédito que se establece a

favor del acreditado para que pueda disponer de recursos dentro de la vigencia del contrato y con un límite autorizado. El cliente puede reembolsar, parcial o totalmente, lo que haya utilizado y puede también, mientras el contrato no concluya, volver a utilizar el saldo que le quede disponible.

- **Préstamo Quirografario:** Consiste en prestar dinero a una persona física o moral, mediante su firma en un pagaré en el que se obliga a devolver, en una fecha determinada la cantidad recibida con los intereses correspondientes, para necesidades temporales o urgentes de capital de trabajo. Estos créditos se otorgan con base en la solvencia y moralidad del solicitante. Los intereses se cobran anticipadamente, de modo que el cliente recibirá únicamente el monto líquido.
- **Préstamos Prendarios:** Consisten en proporcionar recursos a una persona, equivalente a un porcentaje de valor comercial del bien que se entrega en garantía. Se utiliza para comprar materias primas o vender productos terminados. Para ello es necesario la participación de una almacenadora en donde estén las existencias, ésta expide certificados de depósito y bonos de prenda con un valor determinado.

- **Crédito de Habilitación o Avío:** Operación de crédito con destino y garantía específica para la adquisición de activos circulantes, con los que se apoya el ciclo productivo de las personas dedicadas a la industria, ganadería o agricultura, y por consecuencia no se aplica a actividades comerciales. Se debe destinar a la adquisición de materias primas y materiales y en el pago de las jornadas, salarios y gastos directos de explotación, indispensables para los fines de la empresa.
- **Crédito Refaccionario:** Este tipo de crédito se utiliza para la compra de maquinaria y equipo, matrices y moldes, construcciones, ampliaciones y modificaciones de naves industriales. Debe amortizarse con la generación de recursos de la empresa (utilidades), y es mediante pagos mensuales de capital e intereses.
- **Crédito Hipotecario e Industrial:** Se trata de un crédito a mediano plazo que se concede a industriales, agricultores o ganaderos, el cual puede destinarse a satisfacer cualquier necesidad económica para el fomento de la empresa.
- **Remesas en Camino:** Consiste en la disposición de fondos que hace el cliente, mediante la aceptación en firme, por parte del banco, de giros postales, giros

telegráficos y cheques a cargo de instituciones ubicadas en plaza distinta del país.

CAPITULO 3

FLUJO DE EFECTIVO

Debido a los constantes cambios económicos y su repercusión en la situación de las empresas, se hace necesaria información más completa respecto a los orígenes y aplicación de los recursos de la entidad, por esta razón surge el estado de cambios en la situación financiera sobre la base de efectivo o estado de flujo de efectivo, dando a conocer las fuentes y desembolsos de efectivo realizados en un período determinado.

3.1. CONCEPTO DE FLUJO DE EFECTIVO

WESTON J. FRED Y EUGEN F. BRIGMAN

“El flujo de efectivo es un programa que muestra las entradas y salidas de efectivo proyectadas de la empresa a lo largo de un período específico de tiempo”.

ELÍAS LARA FLORES

“El flujo de efectivo muestra la cantidad de efectivo con que cuenta la empresa, en un período determinado de tiempo, demostrando las fuentes de donde se obtuvieron los ingresos y porque conceptos se erogaron los gastos y que al final

muestra un saldo real, el cual nos indica que tanta liquidez o solvencia tiene la empresa para poder hacer frente a sus necesidades”.

CRISTÓBAL DEL RÍO

“El flujo de Efectivo es el estudio, análisis y pronóstico de la secuencia pecuniaria con referencia a sus fuentes y usos en una empresa, en un periodo futuro determinado con el objeto de planeación y control de dinero”.

ANTONIO MÉNDEZ VILLANUEVA

“Satisface la necesidad de conocer los conceptos e importes de origen y aplicación del efectivo, mostrando los efectos de las decisiones tomadas en la empresa, en cuanto se refiere a la obtención y utilización del dinero, de manera que se disponga de bases confiables para evaluar la posición a corto plazo, es decir, los índices de capacidad de pago.”

De acuerdo con las definiciones anteriores se concluye que **el flujo de efectivo nos muestra e informa de las entradas y salidas de efectivo en una empresa, en un periodo determinado, obteniendo un saldo real que mostrará la liquidez de la misma y que ayudará al administrador financiero a tomar decisiones acertadas.**

Los aspectos básicos que describen el flujo de efectivo son los siguientes:

- a) Capacidad de la entidad para generar efectivo, tanto a través de sus operaciones normales como por otros conceptos.
- b) Manejo de los conceptos de financiamiento e inversión a corto y largo plazo, durante el periodo a que se refiere.
- c) Aplicación de los cambios en la situación financiera determinados en el balance general comparativo.

3.2. OBJETIVOS DEL FLUJO DE EFECTIVO

El flujo de efectivo además de mostrar los conceptos y sus respectivos importes de origen y aplicación de fondos tiene como objetivos:

- a) Indicar las futuras necesidades de efectivo y las posibles fuentes de que haya de ser obtenido.
- b) Estimar los excedentes de efectivo y sus más adecuadas aplicaciones.
- c) Planear la coordinación del efectivo en relación con las ventas, la inversión y el pasivo.

- d) Sirve como herramienta de apoyo informativo en la planeación de posibles expansiones de la empresa.

3.3. CLASIFICACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO

1) POR SU ELABORACIÓN

A) Flujos de Efectivo Reales: Reflejan los movimientos que tiene la empresa, en cuanto a su efectivo, cobro a clientes, recuperación de inversiones, cobro de intereses, obtención de créditos y otras entradas de efectivo, así como salidas de pago a proveedores, acreedores, inversionistas temporales, pago de intereses, etc.

B) Flujos de Efectivo Comparativos: Es el análisis de sensibilidad que se elabora entre lo que se presupuestó y lo real dando una explicación en cuanto a sus variaciones.

C) Flujos de Efectivo Proforma: Es el presupuesto de entradas y salidas de efectivo que se hace de cada concepto. El presupuesto es una herramienta, no un fin en sí mismo, del cual se derivan beneficios, al preparar un

presupuesto la gerencia se ve obligada a mirar hacia delante y considerar como se entrelazan las diferentes funciones de un negocio.

2) POR SU FINALIDAD

- A) Flujos de Efectivo en Operación: Son aquellos que provienen de las operaciones normales, es decir, la diferencia de los ingresos por ventas y los egresos erogados en efectivo.

- B) Flujos de Efectivo de Proyecto o Incrementable: Cuando se evalúa un proyecto de capital solo interesan aquellos flujos de efectivo que resultan directamente de la decisión de aceptar un proyecto, representan los cambios en los flujos totales de efectivo de una empresa que ocurren como resultado directo de la aceptación de un proyecto.

- C) Flujos de Efectivo de Apoyos Financieros: En ocasiones es necesario separar los financiamientos obtenidos, así como los pagos que realiza una empresa para tener un conocimiento mas objetivo de la situación de una empresa en cuanto a sus endeudamientos de crédito.

3) POR SU PERÍODO DE ALCANCE

A) Flujo de Efectivo a Corto Plazo: Sirven para determinar las cantidades necesarias de efectivo para operar diariamente, para saber si se requieren financiamientos a corto plazo y que cantidad existe disponible para las inversiones temporales.

B) Flujo de Efectivo a Largo Plazo: Sirven para mostrar cambios considerables, como son las adquisiciones de activo fijo, inversiones en acciones, y para saber si la empresa será solvente en el futuro o necesitará de prestamos constantemente, y así buscar las mejores formas de financiamiento a largo plazo, también para poder retrasar los pagos en épocas difíciles y pronosticar estos pagos cuando se tenga dinero disponible, esto es alternar las entradas y salidas de un mes a otro.

La duración de los flujos de efectivo depende de la naturaleza de la empresa, si sus operaciones están sujetas a cambios constantes emplean flujos de efectivo a corto plazo, mientras que los negocios más estables utilizan los flujos de efectivo a largo plazo.

Los flujos de efectivo pueden ser diarios, semanales, mensuales, dependiendo de las políticas de la empresa.

3.4. ENTRADAS Y SALIDAS DEL FLUJO DE EFECTIVO

Cabe hacer una clara identificación de los conceptos contables financieros de “entradas” y “salidas”, respecto a los conceptos de “ingresos” y “egresos”.

Las “Entradas” y “Salidas” de efectivo, datos que integran al flujo de efectivo, se determinan en función del efectivo realmente recibido y el efectivo realmente entregado (*cobros y pagos realmente efectuados*).

Los “Ingresos” y “Egresos”, datos que integran el estado de resultados, se determinan en función del reconocimiento y la medición de importes devengados, que si bien aumentan o disminuyen el capital contable, *no indican ni que se haya recibido efectivo, ni que se haya entregado efectivo*.

Efectivo: Por efectivo debe entenderse aquellos activos que están representados por el total de la moneda en curso legal, propiedad de la entidad, registrados en

los rubros de caja y bancos, así como aquellos valores de conversión inmediata a efectivo (dinero), registrados en el rubro de valores de realización inmediata.

1) **ENTRADAS DE EFECTIVO**

El origen o aumento del efectivo se encuentra en:

- a) Los Ingresos
- b) Las Disminuciones de Activos
- c) Los Aumentos de Pasivos
- d) Los Aumentos de Capital Contable

Ya que estos pudieron haber generado Entradas de Efectivo.

- a) **Por ingresos normales**
 - Ventas al contado de bienes y servicios
 - Cobro a clientes y deudores
 - En pago de documentos
 - Efectivo recibido de intereses y dividendos sobre inversiones
 - Cobros anticipados

b) Por disminución de Activo

- Venta o disposición de activos
- Inversiones Temporales

c) Por aumento de Pasivos

- Producto de descuento de documentos por cobrar
- Emisión de documentos por pagar a cambio de prestamos
- Obligaciones a largo plazo
- Prestamos bancarios
- Obtención de nuevos créditos

d) Por los aumentos de Capital Contable

- Aportaciones de los propietarios
- Venta de acciones de capital
- Reinversión de utilidades

2.) SALIDAS DE EFECTIVO

La aplicación o disminución de efectivo se encuentra en:

- a) Los Egresos
- b) Los aumentos de Activo

- c) Las disminuciones de Pasivo
- d) Las disminuciones de Capital Contable

Ya que estas pudieron haber provocado salidas de Efectivo

a) Por los Egresos

- Pago de nomina
- Gastos de operación
- Compra de mercancías al contado
- Renta de equipo
- Renta de local
- Depósitos al fondo de amortización

b) Por los aumentos de Activo

- Compra de activos no circulantes
- Pago de reparaciones extraordinarias a la planta y bienes del activo fijo
- Compra de inversiones temporales

c) Por disminuciones de Pasivos

- Pago de cuentas y documentos a corto plazo

- Pago de vencimientos a largo plazo
- Pago de impuestos

d) *Por disminuciones de Capital Contable*

- Retiro de acciones de capital
- Pago de dividendos

La forma de optimizar el efectivo, es mediante el estricto control de entradas y salidas de dinero, lo cual se logra a través del flujo de efectivo y con la colaboración de todos y cada uno de los responsables de los departamentos que integran la entidad y en relación con las necesidades de la empresa en cada período.

CICLO DE ENTRADAS Y SALIDAS DE EFECTIVO

Las empresas desarrollan un ciclo de operaciones que se suceden unas a las otras, parten del origen y llegan a su culminación para comenzar nuevamente. Se inicia con una aportación de los accionistas y/o financiamientos externos, los primeros desembolsos de caja se destinan para la adquisición de activos, pago a proveedores y gastos de operación, además de la inversión que se hace al

proceso de producción con el pago de materias primas, mano de obra y costos indirectos.

Cuando el proceso de producción se completa, los artículos se han transformado parcial o totalmente. Estos últimos se venden con un margen de utilidad previamente determinado. Las ventas a su vez originan ingresos inmediatos, en caso de efectuarse de contado o bien pasan por un proceso de crédito, que se registran en cuentas o documentos por cobrar a clientes, para después convertirse en efectivo.

El efectivo cobrado se deposita en el banco, de aquí, el numerario puede seguir diferentes destinos: parte del efectivo se vuelve a erogar inmediatamente en el ciclo de las operaciones normales, el resto se puede usar para la compra de bienes y servicios, activos fijos, pago de deudas a largo plazo, pago de dividendos, inversiones en valores, impuestos, etc.

CAPITULO 4

CASO

PRACTICO

4.1 ANTECEDENTES DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA.

La empresa constructora inicia su actividad comercial en el año de 1990, primero como persona física, para luego en 1992 constituirse como entidad moral con el nombre de “Ventas, Proyectos y Construcciones, S.A. de C.V.” cuyo giro comercial es:

- Compra venta de materiales para la construcción
- Todo lo relacionado a la ferretería, herrería y plomería
- La elaboración de planos y proyectos de bienes inmuebles
- Instalaciones hidráulicas, sanitarias y eléctricas
- Compra venta de bienes muebles e inmuebles relacionados con el objeto de la sociedad.
- Realización de toda clase de actos jurídicos, comerciales relacionados con el objeto de la sociedad.

Contando con los siguientes recursos, al inicio de su actividad:

- Capital Contable \$245,000.00

- Equipo
 - 1 camión volteo
 - 1 camioneta ford, 3 ton.
 - 1 computadora

- Personal
 - 1 Secretaria
 - 1 Encargado de ventas
 - 1 Gerente
 - 1 Director general

Sus ventas eran al menudeo, siendo muy pocas al principio, después con el paso de los años estas se fueron incrementando, tuvo que contratar más personal, buscar mejores precios e implementar nuevas medidas de organización.

Con el empeño de sus propietarios se ha destacado en el área comercial, siendo una empresa competitiva y reconocida en la zona, ha logrado introducir sus servicios no solo al público en general, sino también a empresas privadas y a los municipios cercanos.

Contando actualmente con los siguientes recursos:

- Equipo de transporte
 - 1 camión torton
 - 1 camión volteo
 - 2 camionetas 3 toneladas
 - 2 camionetas nissan
 - 1 camioneta pickup
 - 1 tsuru

- Equipo de Oficina
 - 3 computadoras
 - 1 copiadora
 - 2 maquinas de escribir eléctricas
 - 6 escritorios

- Maquinaria y Equipo
 - 1 revolvedora
 - 1 maquina para hacer tabicón
 - 1 compactadora
 - 1 equipo de bombeo

ESTA EMPRESA SE
SALA DE LA BIBLIOTECA

- Locales
 - 1 Edificio
 - 2 tiendas

- Organigrama (ver pagina siguiente)

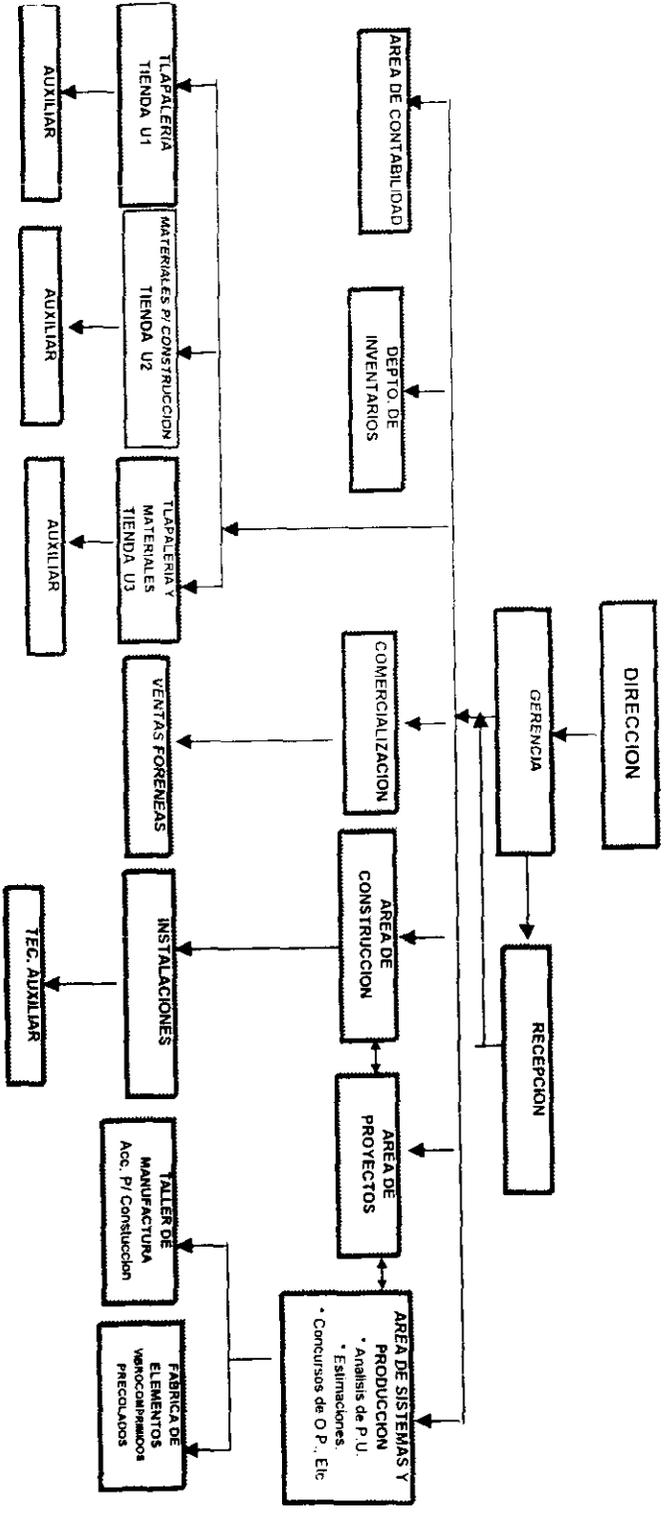
De acuerdo al crecimiento que ha presentado, presenta y se espera presentará esta empresa, se hace necesario un control eficiente del efectivo, y que por este medio se pueda administrar mejor a la empresa. A través del establecimiento de políticas y manejo del efectivo se espera poder planear las necesidades de este, así como en el momento dado que se tengan excedentes buscar los medios de inversión más adecuados a las necesidades de la empresa.

Por este medio se debe obtener un desarrollo sano de este ente económico sin que por ello hagan falta grandes conocimientos administrativos y la aplicación de estos en la empresa, pero sí provocar un crecimiento sano que además muestre la solidez financiera de la entidad.



ORGANIGRAMA

VENTAS, PROYECTOS Y CONSTRUCCIONES S.A. DE C.V.



4.2 ESTABLECIMIENTO DE POLITICAS DE EFECTIVO

- 1) Asignar a una persona ajena a todas las operaciones de la empresa, como la encargada de las entradas y salidas de efectivo (caja)
- 2) La expedición de cheques deberá ser con firmas mancomunadas por el cajero y el gerente, amparadas con su póliza respectiva.
- 3) Para expedir un cheque para pagos de materiales o gastos, se debe solicitar con el mayor tiempo posible para determinar que su pago sea efectivo.
- 4) De todas las ventas que se realicen debe entrar el dinero o cheque a la caja.
- 5) Deposito integro e inmediato del dinero recibido por ventas o cobros.
- 6) No deberán firmarse cheque s en blanco.
- 7) Asignar una cantidad fija en caja para gastos menores.

- 8) Todas las ventas deberán registrarse mediante o con su respectiva factura, ya sea a un cliente específico o facturar a ventas mostrador.

- 9) Informar el estado de efectivo o disponible a la gerencia, para poder planear las necesidades de éste o buscar los medios de inversión, en caso de excedente.

- 10) Determinar el día y hora de pagos a los proveedores en las instalaciones de la empresa.

- 11) Sacar una relación semanal de pagos pendientes, para determinar el efectivo que se necesitará.

- 12) Realizar, periódicamente, arquezos de caja para la verificación física del dinero.

4.3 FLUJO DE EFECTIVO DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA.

A manera de ejemplo se presentan las operaciones realizadas, en un periodo de tiempo, en la empresa constructora, para poder con ello demostrar la eficiencia en el flujo de efectivo.

VEPROCSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Del 1° al 30 de enero de 1999

SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS		28,606.00	
MAS ENTRADAS DE EFECTIVO			
Ventas al contado	281,697.00		
Cobro a clientes	30,000.00		
Cobro de documentos	55,000.00		
Cobros anticipados	38,000.00		
TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		404,697.00	
DISPONIBLE DE EN EL EJERCICIO		\$433,303.00	
MENOS SALIDAS DE EFECTIVO			
Pago a proveedores	84,551.00		
Compras de material	148,650.00		
Pago de acreedores diversos	44,486.00		
Pago de sueldos y salarios	45,764.00		
Pago de honorarios	3,680.00		
Pago de impuestos	15,495.00		
Pago de servicios públicos	7,176.00		
Mantenimiento de equipo de transporte	23,345.00		
Pago de comisiones	2,750.00		
Prestamos a empleados	4,420.00		
Mantenimiento de oficinas	5,800.00		
Amortización de anticipos	18,200.00		
TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO		404,317.00	
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS			\$2,986.00

CONCLUSION

En el desarrollo de esta tesis nos pudimos dar cuenta que la importancia del flujo de efectivo radica en que muestra la capacidad de la entidad para generar efectivo, ya que el efectivo es la alimentación diaria de una empresa para poder realizar las actividades para la cual fue creada, por que sin dinero, sería casi imposible lograr los objetivos de toda empresa.

De aquí que la entidad debiere contar con la información más completa respecto a los orígenes y aplicación del efectivo, para indicar las futuras necesidades de efectivo y las posibles fuentes de financiamiento y tomar las decisiones más acertadas a favor de la misma.

Como ya se vio en el caso practico, se logró conocer la administración financiera del efectivo, así como el uso del flujo de efectivo como herramienta fundamental en la toma de decisiones financieras, se concluye que es necesario para toda empresa, por pequeña que eta sea, establecer control sobre el efectivo y, más aún, si se espera que la entidad tenga desarrollo o crecimiento a través del tiempo, para esto es necesario que se cuente con personal capacitado para lograr este fin, por eso se establecen políticas de acuerdo a la magnitud de la entidad.

BIBLIOGRAFIA

- ❖ Del Río González, Cristóbal. El Presupuesto; México; Edit. Ecasa; 1988.

- ❖ Elizondo López, Arturo. Metodología de la Investigación Contable; México; Edit. Ecasa; 3ª. Edic; 1998.

- ❖ Fernández Arenas, J. Antonio. El Proceso Administrativo; México; Edit. Diana, 1988.

- ❖ Lawrence J., Gitman. Administración Financiera Básica; México; Edit. Cecsá; 1978.

- ❖ Nacional Financiera e Instituto Mexicana de Ejecutivos de Finanzas A.C. Manual de consulta. Fuentes de Financiamiento. México; 1992.

- ❖ Moreno Fernández, Joaquín. Las Finanzas en las Empresas; México; Edit. UNAM; 3ª. Edic. ; 1984.

- ❖ Perdomo Moreno, Abraham. Elementos Básicos de Administración Financiera; México; Edit. Ecasa; 3ª. Edic. ; 1983.

- ❖ Perdomo Moreno, Abraham. Introducción a las Finanzas; México; Edit. Ecasa; 1983

- ❖ Reyes Ponce, Agustín. Administración de Empresas Teoría y Práctica; México; Edit. Limusa; 9ª. Edic. ; 1980.

- ❖ Reyes Ponce, Agustín. Administración Financiera de Empresas; México; Edit. Limusa; 1980

- ❖ W. Johnson, Robert. Administración Financiera; México; Edit. Ecasa, 1978.

- ❖ Weston, J.F. y Brigham, E.F. Fundamentos de Administración Financiera; México; Edit. McGraw Hill; 10ª. Edic. ; 1994.

Tesis

Ceron Álvarez, Ausencia; El flujo de Efectivo Instrumento de control en la pequeña empresa; México 1997.