

887450



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

Centro Universitario Español



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN

1

CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL

Incorporación 8874

"FINANZAS CORPORATIVAS. ELABORACIÓN DE UN PRESUPUESTO DE EFECTIVO DE UNA MICRO-EMPRESA DEDICADA A LA COMPRA VENTA DE REFACCIONES PARA AUTOMÓVILES, EN ACAPULCO, GUERRERO."

TRABAJO DE SEMINARIO QUE PARA OBTENER EL TITULO DE LICENCIADA EN CONTADURÍA PRESENTA: KARINA AQUINO CHAVEZ

ASESOR : C.P. RAMÓN HERNÁNDEZ VARGAS

ACAPULCO, GRO., JULIO 2002

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

I



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



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.

PAGINACION DISCONTINUA



IMPRESIÓN DE TRABAJO DE SEMINARIO

C. DIRECTOR GENERAL DE INCORPORACIÓN
Y REVALIDACION DE ESTUDIOS, UNAM
P R E S E N T E

1. AQUINO CHAVEZ KARINA
APELLIDO PATERNO MATERNO NOMBRE(S)

NÚMERO DE EXPEDIENTE: 978029126

ALUMNO DE LA CARRERA DE: LICENCIADA EN CONTADURÍA

CUMPLE CON LA REVISIÓN DEL TRABAJO DE SEMINARIO DE TITULACIÓN: ELABORACION DE UN PRESUPUESTO DE EFECTIVO DE UNA MICROEMPRESA

DEDICADA A LA COMPRA VENTA DE REFACCIONES PARA AUTOMOVILES, EN

ACAPULCO, GRO.

POR LO QUE SE AUTORIZA LA IMPRESIÓN DE LA MISMA

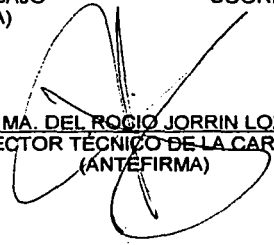
Acapulco, Gro., a 14 de junio de 2002


FIRMA DEL SOLICITANTE

Bo. Vo.


C.P. LUIS DAVID DE LA PEÑA MORALES
ASESOR DEL TRABAJO
(ANTEFIRMA)


C.P. RAMÓN HERNÁNDEZ VARGAS
COORDINADOR DEL SEMINARIO
(ANTEFIRMA)


LIC. MA. DEL ROGIO JORRIN LOZANO
DIRECTOR TÉCNICO DE LA CARRERA
(ANTEFIRMA)

AGRADECIMIENTOS

A Dios por ser mi padre, porque me has enseñado el amor, a perdonar y olvidar a quién me ha ofendido, gracias por permitir que mi corazón nazca una luz de esperanza y alegría que me permita luchar por dejar un sueño a mis seres queridos, una pequeña luz a la juventud y de poder ofrecer mi vida para colaborar en tu creación. Gracias Dios por el amor que me has dado.

A mis Padres porque me concibieron en un momento de entrega total y porque siempre han estado junto a mí apoyándome y alentándome en todo momento.

A ti madre porque en tu vientre me forjaste y comprometiéndote a riesgo de perder tu vida, mediste la oportunidad de vivir. Gracias por ser tu hija.

A mi esposo porque me has acompañado en la apasionante aventura día de vivir y has dado la fortaleza en los vientos en contra y has reidifrutado cuando hemos logrado alcanzar la cima, gracias por tu espontaneidad, me hiciste recuperar la capacidad de sonreír y asombrarme ante la inmensidad del amor. Gracias por ser mi compañero.

Agradecimientos

A los profesores, C.P. Ramón Hernández Vargas (U.N.A.M.) y C.P. Luis David de la Peña Morales (C.U.E.) por el apoyo y el tiempo que me brindaron en la realización de este trabajo. Gracias.

A cada uno de los catedráticos de la U.N.A.M. M.A. y C.P. Rafael Mejía, C.P. Jorge López Marín, C.P. César G. Ramírez Herrera, por los conocimientos compartidos en el seminario de titulación. Gracias.

A Lic. Víctor Jorrín Lozano y Lic. Ma. Del Rocío Jorrín Lozano por el apoyo becario y el ánimo que me brindaron durante mi carrera profesional. Gracias.

A mi profesor L.A. Carlos Román Salas, porque siempre me ha brindado apoyo, amistad incondicional y gracias por mostrarme el camino para mi plena realización.

A todos los catedráticos del C.U.E. por todos los conocimientos, el apoyo y dedicación que me brindaron y desde luego a todos los profesores que formaron parte de mi vida estudiantil. Gracias.

A mi gran amiga Elizabeth Rodríguez Flores, porque me diste la oportunidad de que me escucharas y compartieras mis penas y alegrías, gracias por esta amistad y apoyo desinteresado que siempre me has dado. Gracias por estar cerca de mí.

A mis compañeros de grupo por los momentos de felicidad que pasamos juntos.

A todos muchas gracias.



DEDICATORIAS

A mis padres: **Mariano Aquino Bailón y Sofia Chávez de Aquino.**

Que con su cariño y sacrificio iluminaron mi camino, dándome ánimos en todo momento, por las palabras de aliento y el amor incondicional que de ellos he recibido. Gracias.

A mi esposo: **Gustavo González Pino**

De quien siempre he recibido apoyo, haciendo el mayor esfuerzo para que concluyera mis estudios y sobre todo por demostrarme lo mucho que me ama. Muchas Gracias MI AMOR.

A mi **Bebé:**

Porque a pesar de que aún esta dentro de mi vientre, me dio ánimos para seguir adelante y no tropezar. El Señor me ha bendecido con un hijo, por lo que mi bebé es una promesa de Dios en el futuro, confiad en él y esta bendición será eterna. Gracias tesoro por ayudarme, te debo mi eterna gratitud.

A mis hermanos: **Mariano y Alejandro Aquino Chávez.**

Por el apoyo que me brindaron y como muestra del camino que nuestros padres nos han trazado. Gracias.

INTRODUCCION

El Licenciado en Contaduría tiene un compromiso con la sociedad en donde debe cumplir con las disposiciones normativas de la profesión que sean aplicables al trabajo específico que esté desempeñando, actuando con el cuidado y diligencia de una persona responsable.

La presencia de un Contador Público en el mundo de los negocios actuales se convalida siempre y cuando ofrezca un servicio de calidad a sus clientes, el objetivo de un Contador Público es generar información útil para tomar decisiones, a medida que el Contador cumpla con esta promisa, su presencia en la sociedad actual será cada vez más necesaria y demandada.

El estudio sobre la información financiera nos permite el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de una empresa, esto requiere de un correcto análisis de las operaciones ya que puede tener consecuencias desastrosas como llegar hasta la quiebra.

La administración de efectivo involucra el cobro y desembolso eficiente del efectivo y la inversión temporal del efectivo mientras éste se encuentra dentro de la empresa.

Las fuentes de financiamiento en los negocios son las que provienen de proveedores, banca, emisión de acciones y obligaciones, arrendamiento financiero y

la retención de utilidades para reinversión, sin embargo, para las pequeñas empresas estas fuentes de financiamiento no son de gran ayuda ya que exigen requisitos que la pequeña empresa no cumple.

El presente trabajo esta dirigido para ayudar a pequeños negocios en Acapulco, Gro. que quiere manejar en forma eficiente sus recursos, aplicando el proceso administrativo a su propio negocio, utilizando el presupuesto de efectivo, ya que es una herramienta que permite mejorar el uso y aplicación futuro del efectivo de las empresas.

Se preparó una investigación aplicando el presupuesto de efectivo a una microempresa dedicada a la compra-venta de refacciones para autos en Acapulco, Gro.

El tener un panorama financiero a futuro, es indispensable en toda microempresa que desee progresar, pero no sólo eso es suficiente, es necesario que exista un presupuesto de efectivo, que le permita la evaluación del crecimiento de la empresa así como también determinar la mejor forma de reinvertir.

En el **Capítulo 1** se mencionan conceptos generales de presupuesto, así como administración, finanzas y planeación financiera, el efectivo, el estado financiero del flujo de efectivo, los cuales nos servirán de base para la elaboración del presupuesto de efectivo.

En el **Capítulo 2** se muestra el sustento de este trabajo que es el presupuesto de efectivo, aquí hacemos mención de sus objetivos, sus bases, sus pasos, ventajas y desventajas y otros conceptos los cuales nos servirán de base para su elaboración.

En el **Caso Práctico** se enfoca a una microempresa dedicada a la compra-venta de refacciones para autos en Acapulco de Juárez, Guerrero. Conociendo sus antecedentes, su plan estratégico como son su: misión, visión, filosofía, no muestro el estudio de fuerza y debilidades ni los nichos de oportunidad, porque no es objeto de mi trabajo; datos históricos sobre su constitución, organización, información financiera; posteriormente a través de un estudio se proyectan las ventas, cobranzas, compras y los gastos de operación necesarios; para determinar sus entradas y salidas, por último se proporcionan sugerencias sobre la utilización eficiente de los sobrantes.

Me interesó el tema de presupuesto de efectivo, por que considero, que si la microempresa Refaccionaría "KARGUS" lo llevará acabo podrá conocer anticipadamente las entradas y salidas; además podrá tomar decisiones adecuadas y oportunas para evitar o solucionar problemas financieros que puedan suscitar.

OBJETIVOS

GENERAL:

Elaborar un presupuesto de efectivo que sea útil y le facilite la optimización y manejo de los recursos financieros a corto plazo, a una empresa dedicada a la compra venta de refacciones para automóviles.

ESPECIFICOS:

- Identificar los faltantes o sobrantes de efectivo a corto plazo.
- Aplicar técnicas de administración financieras del efectivo para el eficiente manejo de los recursos de la empresa.
- Invertir los sobrantes de efectivo adecuadamente para que sea lo más rentable posible.
- Establecer a través del flujo de efectivo de caja el saldo mínimo óptimo que debe tener la empresa.
- Determinar si la empresa tiene capacidad para pagar con sus propios recursos todas sus obligaciones.
- Programar los pagos de las deudas y sus erogaciones normales.

INDICE

	Pág.
Agradecimientos	iii
Dedicatorias	v
Introducción	vi
Objetivos	ix
CAPITULO 1. CONCEPTOS GENERALES	
1.1. Administración y Finanzas	2
1.1.1. Administración Financiera	5
1.1.2. Objetivo de la Administración Financiera.....	6
1.1.3. Estudio de la Administración Financiera.....	8
1.2. El Administrador Financiero	10
1.2.1. Objetivo del Administrador Financiero	10
1.2.2. Funciones del Administrador Financiero.....	10
1.3. Planeación Financiera	12
1.3.1. Principios de Planeación	13
1.3.2. Clasificación	14
1.4. Presupuestos	17
1.4.1. Objetivos	18
1.4.2. Finalidad	19

1.4.3. Características.....	19
1.4.4. Clasificación	21
1.4.5. Tipos de Presupuestos	24
1.5. Los Estados Financieros.....	25
1.5.1. Los Estados Financiero Proforma.....	27
1.6. Fuentes de Financiamiento.....	29
1.6.1. Financiamiento Interno	29
1.6.2. Financiamiento Externo	30
1.7. Efectivo	31
1.7.1. Reglas de Valuación	31
1.7.2. Reglas de Presentación	32
1.7.3. Reglas de Revelación	33
1.8. Estado de Cambios en la Situación Financiera (Boletín B-12).....	34
1.8.1. Antecedentes	34
1.8.2. Objetivos	35
1.8.3. Concepto.....	36
1.8.4. Estructura General del Estado	37

CAPITULO 2. PRESUPUESTO DE EFECTIVO

2.1. Presupuesto de efectivo.....	43
2.1.1. Objetivos.....	44
2.1.2. Finalidad	45
2.1.3. Por qué es necesario tener efectivo disponible	46

2.1.4. Periodo	49
2.1.5. Control	49
2.1.6. La Base de los Presupuestos	50
2.1.7. Pasos para elaborar un presupuesto de efectivo	52
2.1.8. Métodos para elaborar el presupuesto de efectivo	52
2.1.9. Ventajas y Desventajas	56
2.1.10. Manejo de Incertidumbre	57
2.2. Administración de efectivo	58
2.2.1. Ciclo y Rotación de la Caja.....	59
2.2.2. Control del Efectivo.....	61
2.2.3. Determinación del Incremento o Decremento Neto en el Efectivo.....	62
2.2.4. Orígenes y Aplicaciones del Efectivo.....	63

Caso Práctico: “Elaboración del presupuesto de efectivo en la microempresa Refaccionaria KARGUS, en Acapulco, Gro.”

Delimitación del Problema	66
Antecedentes.....	67
Plan Estratégico.....	68
Marco Legal.....	69
Información Financiera	72
Anexos del Caso Práctico.....	76

Observaciones, Recomendaciones y Sugerencias.....	102
Conclusiones	104
Glosario	106
Bibliografía.....	114

CAPITULO

1

Conceptos Generales

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1.1. ADMINISTRACION Y FINANZAS**ADMINISTRACION**

La administración se ha convertido en algo indispensable y de suma importancia para las empresas, el proceso administrativo: la planeación, organización, integración, dirección y el control, será la base para el administrador de las distintas empresas.

Conforme las empresas crecen, se hacen necesario delegar funciones y responsabilidades, de tal suerte que el control de las operaciones, se efectuó a través de un orden establecido, a continuación mencionó algunos conceptos de administración:

Para Agustín Reyes Ponce, dice que la Administración: *"Es el conjunto sistemático de reglas para lograr la máxima eficiencia en las formas de estructurar y manejar un organismo social"*.¹

Según José Antonio Fernández Arena, define a la Administración como *"Una ciencia social que persigue la satisfacción de objetivos institucionales por medio de una estructura y a través del esfuerzo coordinado"*.²

¹ Administración de Empresas, Pág. 26.

² El Proceso Administrativo. Pág. 111, Ed. Diana 2da Ed.

La administración desde mi punto de vista es planear, organizar, coordinar y controlar adecuadamente los recursos financieros, materiales y humanos de una empresa, buscando el óptimo aprovechamiento de dichos recursos para el logro de sus objetivos.

El Proceso Administrativo según mi concepto es primero planear, definir el problema, analizarlo, consultarlo, después implantarlo, es decir, tomando decisiones, que exista motivación, sentir el interés por actuar y la comunicación, y por último la medición de las metas, la evaluación automática, esto es la corrección inmediata sin necesidad de reiniciar el ciclo y tener que planear.

FINANZAS:

Es manejar adecuadamente los recursos y operaciones financieras de una entidad con el propósito de obtener los mejores resultados para la propia entidad, a continuación se citan algunos conceptos con diferentes autores.

Para Lawrence J. Gitman, define las Finanzas así: *" El arte y la ciencia de administrar dinero." Las finanzas se ocupa de los procesos, instituciones, mercados e instrumentos implicados con la transferencia de dinero entre los individuos, las empresas y los gobiernos.*³

³ Administración Financiera Básica. Edí. Harla. Pág. 4

<http://joramon.com/dicciona/dicciona.htm> dice que las Finanzas " *Es la parte de la economía que se encarga del estudio de los mercados del dinero y de capitales de las instituciones y participantes que en ellos intervienen, las políticas de capitalización de recursos y de distribución de resultados, es estudio del valor temporal del dinero, la teoría del interés y el coste del capital.*"⁴

Según el autor Eugene F. Brigham y Scott Besley, dice: " *Que el estudio de las finanzas consta de tres áreas interrelacionadas:*"⁵

- 1) *Mercados e instituciones financieras, que trata de un gran número de los tópicos que se cubre en la macroeconomía;*
- 2) *Inversiones, la cual se centra en las decisiones de los individuos y en las instituciones financieras y de otro tipo cuando eligen valores para sus carteras de inversiones, y*
- 3) *Administración Financiera que se refiere a la administración real de la empresa."*

En mi opinión, puedo decir que las Finanzas es la que se encarga de la administración del dinero de un organismo social, de estudiar los mercados de dinero e instrumentos implicados con la transferencia de dinero entre las entidades y los gobiernos.

⁴ <http://joramon.com/dicciona.htm> fecha 30 abril 2002

⁵ Fundamentos de administración. Pág. 3

1.1.1. ADMINISTRACION FINANCIERA:

Durante la investigación encontré varios conceptos que a continuación mencionó:

Según Lawrence J. Gitman, nos dice: *"La Administración Financiera puede contemplarse como una forma de la economía aplicada que da énfasis a conceptos económicos teóricos"*.⁶

Para Abraham Perdomo Moreno, dice: *"Es una fase de la Administración General, que tiene como objetivo maximizar el patrimonio al captar fondos y recursos por aportaciones y préstamos; coordinar el capital de trabajo, inversiones y resultados; recopilar, estudiar e interpretar los datos e información pasada y futura para tomar decisiones acertadas y alcanzar las metas fijadas por la empresa."*⁷

Para Manuel Enrique Madroño Cosío, nos dice: *"La Administración Financiera busca prever, reduciendo el factor incertidumbre a su máxima expresión, que permite el manejo de proyectos de inversión"*.⁸

Puedo decir que La Administración Financiera es una rama de la Administración ya que planea, organiza, coordina y controla los recursos de un organismo social, para lograr los objetivos establecidos.

⁶ Fundamentos de Administración Financiera, Pág. 4 Ed. Harla

⁷ Planeación Financiera, Pág. 1, Ed. Ecafsa

La administración Financiera tiene la responsabilidad de tomar decisiones para decidir las políticas de crédito hacia los clientes, la cantidad de fondos en efectivo que deberá tenerse a la mano y que cantidad de utilidades deberá de reinvertirse en el negocio.

1.1.2. OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

Según Perdomo Moreno Abraham, establece varios objetivos en la Administración Financiera como son:⁸

- ✓ **Maximizar el patrimonio de la empresa a largo plazo:** Es decir, exprimir los fondos y recursos de una empresa, para obtener el máximo jugo posible de ellos a largo plazo, esto es, optimizar la prestación de servicios, optimizar los resultados; optimizar la productividad; optimizar la rentabilidad; optimizar las utilidades, etc, todo ello, para maximizar el capital contable a largo plazo de la empresa.
- ✓ **Captar fondos y recursos financieros por aportaciones y préstamos:** Por Aportaciones para incrementos de capital social, por préstamos a través de los acreedores comerciales, bancarios, etc.
- ✓ **Coordinar el capital de trabajo:** Es la actividad coordinadora del dinero entre el activo circulante y el pasivo circulante, es decir, activo circulante menos pasivo circulante.

⁸ Administración Financiera del Circulante.

⁹ Planeación Financiera, Pág. 3 Ed. Ecafsa

- ✓ **Coordinar inversiones:** Esto se refiere a la aplicación de la actividad coordinadora en activos fijos, tales como: maquinaria, terrenos, edificios, equipos de transporte, oficina, etc. así como también los activos diferidos, como costo de instalación, incluyendo la inversión en valores realizables, mobiliarios, etc.
- ✓ **Coordinar resultados:** Actividad coordinadora en operaciones propias de cada empresa, tales como ventas, costos variables, fijos, costo de producción, costos de distribución, etc.
- ✓ **Aplicar análisis financiero:** Estudio, evaluación, del pasado financiero de una empresa.
- ✓ **Aplicar la planeación financiera:** Estudio, evaluación y proyección del futuro financiero de una empresa.
- ✓ **Aplicar el control financiero:** Estudio, evaluación simultánea del pasado y futuro financiero de la empresa para detectar, corregir y eliminar las desviaciones o variaciones.
- ✓ **Tomar decisiones acertadas:** Actividad coordinadora y sentido común en los niveles altos, medio e inferior de la empresa, es decir, en niveles altos se aplican estrategias financieras, a niveles medio se aplican tácticas financieras y a nivel inferior se aplica el control financiero, esto es estudio y evaluación simultánea del pasado y futuro financiero de la empresa para detectar, corregir y eliminar las desviaciones o variaciones.
- ✓ **Alcanzar metas y objetivos financieros, propuestos y fijados:** Todas las empresas proponen y fijan de antemano los objetivos y metas financieras a lograr o alcanzar.

✓ Prever la captación futura de fondos y recursos financieros necesarios:

Integrado por elementos humanos, técnicos, materiales e inmateriales, cuyo objetivo natural puede ser de optimizar servicios, utilidades, etc.

1.1.3. ESTUDIO DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

Según Perdomo Moreno Abraham, menciona: *“La administración financiera, para su estudio, puede enfocarse desde diversos puntos de vista, sin embargo, tomando como base el concepto de la misma y por fines didácticos, puede dividirse en cinco partes, como sigue.”*¹⁰

- 1. Recopilación de información significativa:** Estudia los antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, oportunos, veraces y suficientes en cantidad y calidad, internos y externos de una empresa, para tomar decisiones y lograr maximizar el capital contable a largo plazo.
- 2. Análisis financiero:** Estudia y evalúa el pasado económico financiero de una empresa, para tomar decisiones y maximizar el capital contable a largo plazo.
- 3. Planeación financiera:** Estudia, evalúa y proyecta los conceptos y las cifras que prevalecerán en el futuro de una empresa, para tomar decisiones y lograr maximizar el capital de trabajo contable a largo plazo.
- 4. Control financiero:** Estudia y evalúa simultáneamente el pasado y futuro económico de una empresa, para detectar las variaciones y desviaciones,

¹⁰ Planeación Financiera, Pág. 4 Ed. Ecafsa.

corregirla mediante la toma de decisiones, para lograr maximizar el capital contable a largo plazo.

5. **Toma de decisiones:** Estudia y evalúa la elección de la mejor alternativa relevante, para la solución de problemas en las empresas, para lograr maximizar el capital contable a largo plazo.”

Analizando lo anterior considero que para controlar la Administración Financiera se tiene que estudiar los antecedentes y cifras importantes, así como también la evaluación del pasado económico-financiero de la empresa, proyectar los conceptos y las cifras que prevalecen en el futuro de la empresa, estudiar el pasado y futuro económico-financiero de manera simultanea para detectar las variaciones y desviaciones, todo esto para una buena toma de decisiones.

1.2. EL ADMINISTRADOR FINANCIERO

Es la persona encargada de tomar decisiones adecuadas en cuestiones de inversión y financiación dentro de una empresa y tiene como objetivo alcanzar las metas que tienen establecidos los inversionistas del organismo social.

Se ocupa de mantener la solvencia de la empresa, obteniendo los flujos de caja necesarios para satisfacer las obligaciones y adquirir los activos fijos y circulantes necesarios para lograr los objetivos de la empresa.

1.2.1. OBJETIVO DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO

Es alcanzar los propósitos de los inversionistas de la empresa, la función del administrador no es satisfacer sus propios objetivos, que pueden incluir el aumento de sus propios sueldos, hacerse famoso o conservar su posición, es más bien satisfacer en forma más amplia a los dueños y es así como satisfaga sus objetivos personales.

1.2.2. FUNCIONES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO:

Las funciones del administrador financiero dentro de un organismo social pueden evaluarse con respecto a los resultados de los estados financieros de la empresa.

Las funciones también dependerán del tamaño de la empresa, en entidades pequeñas la función financiera es desempeñada por el departamento de contabilidad y conforme va creciendo la empresa se va creando un departamento propio el cual se vincula con el administrador de la empresa.

Según el autor Lawrence J. Gitman, tiene tres funciones primarias:¹¹

- **Análisis de datos financieros:** es la transformación de los datos financieros a una forma que puedan utilizarse para controlar la posición financiera de la empresa, hacer planes para financiamiento futuros, evaluar la necesidad para incrementar la capacidad productiva y determinar el financiamiento adicional que se requiera.
- **Determinación de la estructura de activos de una empresa:** determina el tipo y la cantidad de dinero que comprenden los activos circulantes y fijos que se encuentran en el balance de la empresa.
- **Determinación de la estructura de capital de la empresa:** se ocupa del pasivo y del capital en el balance, es decir, se debe determinar la composición adecuada de financiamiento y que fuentes de financiamiento a corto o largo plazo son mejores para la empresa.

La meta del administrador financiero consiste en planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización.

¹¹ Fundamentos de Administración Financiera, Pág. 8 Ed. Harla.

1.3. PLANEACIÓN FINANCIERA:

La Planeación Financiera es una de las tareas primordiales que debe de llevar el administrador financiero, para poder lograr los objetivos propuestos, enseguida se hace mención de algunos conceptos encontrados durante esta investigación:

Según el autor Joaquín A. Moreno Fernández, dice: *" Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo".*¹²

Para el autor Abraham Perdomo Moreno, menciona: *" Herramienta que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa pública, privada, social o mixta y que sirva de base para tomar decisiones acertadas ".*¹³

Tomando en cuenta los conceptos antes mencionados podría comentar que Planeación Financiera son los planes y presupuestos financieros que proporcionan guías de los caminos a seguir para alcanzar los objetivos de la empresa mediante la toma de decisiones adecuadas y oportunas.

¹² Las Finanzas en la Empresa, Pág. 419, IMPC.

¹³ Planeación Financiera, Pág. 7, Ed. Ecafsa.

1.3.1. PRINCIPIOS DE PLANEACION FINANCIERA❖ Precisión:

Nos indica que los planes no deben hacerse de manera indecisa, sino que deben ser con la mayor precisión posible, por que va a regir acciones concretas.

❖ Flexibilidad:

Nos menciona que en la precisión debemos considerar los cambios que surjan por razones inesperadas, es decir, que se modifican por algunas causas y que posteriormente vuelvan a su estado normal:

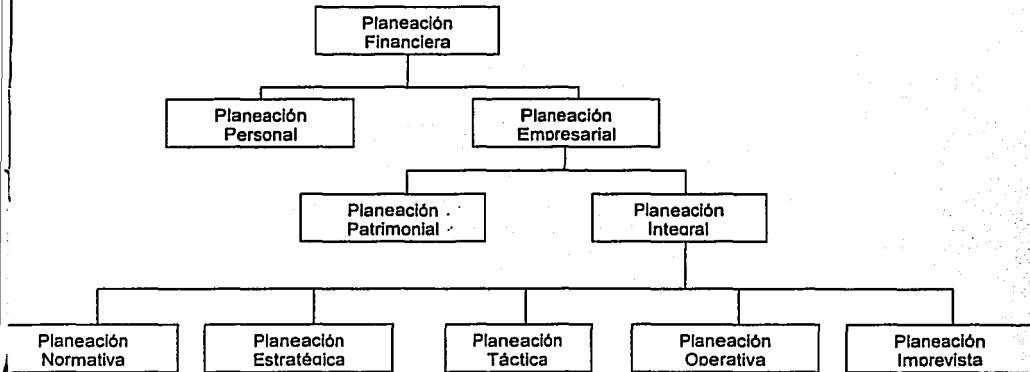
- Fijando máximos y mínimos
- Utilizando caminos de sustitución
- Estableciendo sistemas para su revisión

❖ Unidad:

Se refiere a que los planes deben realizarse e integrarse de acuerdo al plan general, para seguir un mismo objetivo todos los miembros del organismo social.

1.3.2. CLASIFICACION

Para el autor Abraham Perdomo Moreno, menciona la siguiente clasificación:¹⁴



- Planeación Personal: Expresa los deseos, ideales, aspiraciones y propósitos para el desarrollo familiar, social y político.
- Planeación Empresarial: Planes que expresan la proyección del superavit de efectivo o excedentes financiero para optimizar el patrimonio y proyección integral.

¹⁴ Planeación Financiera, Pág. 9 Ed. Ecafsa.

- Planeación Patrimonial: Planes que expresan la proyección del superavit de efectivo o excedentes financiero para optimizar el patrimonio capital contable de la empresa.
- Planeación Integral: Planes que expresan la proyección total, integra o completa de la actividad de la empresa acorto, mediano y largo plazo.
- Planeación Normativa: Planes que expresan los valores de la asamblea de accionistas y/o consejo administrativo donde se presentan los ideales que define la razón de existencia de la empresa.
- Planeación Estratégica: Planes que expresan los resultados cuantificables que espera alcanzar la empresa.
- Planeación Táctica: Planes que expresan los resultados cuantificables que espera lograr una área funcional de la empresa, así como actividades candelarizadas en cifras monetarias.
- Planeación Operativa: Planes que expresan las metas de unidades específicas con la descripción de la forma o modo de lograrlos de una empresa a corto plazo.

- Planeación Imprevista: Planes que consideran la posibilidad de ocurrencia de uno o más eventos externos que modifiquen en forma importante los objetivos y estrategias de la empresa.

1.4. PRESUPUESTO

La mayoría de los presupuestos son un pronóstico del futuro periodo de planeación, se basa en estimaciones y son un medio para comunicar ideas y planes, ya que son cuantitativos, de un organismo social.

Los presupuestos son la cuantificación monetaria de los pronósticos de las operaciones futuras y tienen como propósito mostrar una visión objetiva de los movimientos de ingresos y egresos que se generan durante un periodo.

El autor Abraham Perdomo Moreno, dice: *" Que es un conjunto de estimaciones programadas de las condiciones de operación y resultados que prevalecen en el futuro dentro de un organismo social, público, privado, social o mixto."*¹⁵

El autor Cristóbal del Río González, dice: *"La técnica de planeación y predeterminación de cifras sobre bases estadísticas y apreciación de hechos y fenómenos aleatorios".*¹⁶

Analizando los conceptos antes mencionados considero que Presupuesto es la estimación programada, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener referentes a un lapso precisado, para tomar decisiones en un organismo social.

¹⁵ Planeación Financiera, Edi. ECAFSA. Pág. 65

¹⁶ El Presupuesto. Edi. ECAFSA Pág. 1-5

1.4.1. OBJETIVO

Es lograr el manejo eficiente de una entidad para que sus finanzas estén bien controladas y conciliadas en un futuro, es decir estar en condiciones de hacer frente a los compromisos y obligaciones, obteniendo el mejor resultado posible, mediante una atinada inversión y manejo de las mismas.

Los objetivos de los presupuestos son de previsión, planeación, organización, coordinación o integración, dirección y control, es decir, comprenden todas las etapas del proceso administrativo.

- Previsión: Tener anticipadamente, todo lo conveniente para la elaboración y la ejecución del presupuesto.
- Planeación: Planificación unificada y sistematizada de las posibles acciones, en concordancia con los objetivos.
- Organización: Que exista una adecuada, precisa y funcional estructura y desarrollo de la entidad.
- Integración: Compaginación estrecha y coordinada de todas y cada una de las secciones, para que cumplan con los objetivos de la entidad.
- Dirección: Ayuda en las políticas a seguir, tomando decisiones y visión de conjunto, así como auxilio correcto y con buenas bases, para conducir y guiar a los subordinados.

- **Control:** Comparación a tiempo entre lo presupuestado y los resultados habidos, dando lugar a diferencias analizables y estudiables para hacer superaciones y correcciones antes de haber consecuencias.

1.4.2. FINALIDAD

Es el de ejercer control sobre los costos, las operaciones y la eficiencia imputable a los funcionarios, en términos individuales, de un organismo social.

1.4.3. CARACTERÍSTICAS

Según el autor Cristóbal del Río González, menciona las siguientes características de presupuesto:¹⁷

1. CARACTERÍSTICAS DE FORMULACIÓN DE LOS PRESUPUESTOS.

- Adaptación a la entidad.

La formulación de los presupuestos debe adaptarse a las condiciones y finalidades de la entidad, no al arbitrio.

¹⁷ El Presupuesto. Edl. ECAFSA. Pág. I-16

- Planeación, coordinación y Control de funciones.

Todo presupuesto debe basarse en un plan, con una coordinación de actividades perfectamente encaminadas a un objetivo claramente definido de toda la entidad con un debido control de todas las funciones que conduce a alcanzar dicho objetivo.

Recomendaciones.

- I. Seleccionar el presupuesto en tantas partes como responsables existan en la entidad.
- II. Adaptarse a un mecanismo contable existente en la entidad.
- III. No dejar oportunidad a malas interpretaciones o discusiones, todo por escrito, (manual presupuestal).
- IV. Elaborar presupuestos alcanzables y entendibles.

2. CARACTERÍSTICAS DE PRESENTACIÓN DE LOS PRESUPUESTOS.

- Van de acuerdo a las normas contables y económicas de la estructura contable, para efectos de comparación.

Esta característica nos facilita la identificación de las variaciones obtenidas en el presupuesto.

3. CARACTERÍSTICAS DE APLICACIÓN EN LA ELABORACIÓN DE LOS PRESUPUESTOS.

- Elasticidad y criterio.

Los presupuestos deben ser elaborados con elasticidad y criterio de acuerdo a las constantes fluctuaciones del mercado y la fuerte presión debido a la competencia, obligados a efectuar cambios en sus planes.

1.4.4. CLASIFICACION

Según el autor Cristóbal del Río González, da la siguiente clasificación de presupuesto:¹⁸

Existen distintos tipos o denominaciones de los presupuestos y diferentes formas de llamarse como pueden ser los siguientes:

A) POR TIPO DE EMPRESAS.

- I. **Públicos:** Gobiernos, Estados, cuyo objetivo natural es prestación de servicios a la colectividad.
- II. **Privados:** Entidades particulares. Su objetivo es la obtención de utilidades.

¹⁸ El Presupuesto. Edí. ECAFSA. Pág. I-17

B) POR SU CONTENIDO.

- I. **Principales:** Son aquellos que se presentan en forma concreta y global, es decir resumida y medular.
- II. **Auxiliares:** Son los que muestran en forma analítica y detallada, por cada sección o departamento de la empresa.

C) POR SU FORMA.

- I. **Flexibles:** Permiten cierta elasticidad, por posibles cambios o fluctuaciones lógicas o necesarias.
- II. **Fijos:** Son los que permanecen invariables durante la vigencia del período presupuestario, es decir, no sufren alteraciones ni en cifras ni en conceptos.

D) POR SU DURACION.

- I. **Cortos:** Los que abarcan un año o menos.
- II. **Largos:** Los que abarcan mas de un año.

E) POR SU REFLEJO EN LOS EDOS. FINANCIEROS.

- I. **De posición financiera:** Son aquellos que muestran la situación financiera y económica de la empresa a una fecha futura. (presupuesto del balance general).

- II. **De resultados:** Muestran la utilidad o pérdida del ejercicio futuro de una empresa y causas que la originan.
- III. **De costos:** Muestran el costo total futuro de un ejercicio dentro de una empresa.

F) POR LAS FINALIDADES QUE PRETENDE.

- I. **De promoción:** Son los que presentan para uno o más ejercicios futuros planes o proyectos financieros de expansión.
- II. **De aplicación:** Son los que muestran el origen y la aplicación futura de inversiones, aportaciones de propietarios créditos o prestamos bancarios o personales.
- III. **De fusión:** Son los que muestran el resultado futuro de la unión de dos o más empresas.
- IV. **Por áreas y niveles de responsabilidad:** Para cuantificar y responsabilizar.
- V. **Por programas:** Son aquellos cuyas cifras expresan la erogación en relación a los objetivos naturales y principales de la empresa par uno o mas ejercicios futuros, previendo, planeando y controlando el costo de las actividades a realizar.

1.4.5. TIPOS DE PRESUPUESTO

Existen dos tipos de presupuestos:

PRESUPUESTO FINANCIERO :

Es aquel que incluye todas las operaciones de una entidad, con el propósito de determinar los resultados que se obtendrán en un futuro, basándose en el Estado de Resultados.

PRESUPUESTO DE EFECTIVO O CASH FLOW:

Es aquel que incluye únicamente las operaciones que representan todas las entradas y salidas de recursos económicos de efectivo.

1.5. ESTADOS FINANCIEROS

Son los resultados de un proceso contable que a través de ellos se hace que sea tangible lo que aconteció en un período de actividades, los cuales nos permiten evaluar los resultados y la repercusión de éstos en el patrimonio de la entidad que se trate.

En el Boletín B-1 en su párrafo 10 y 11, nos dice que: Son un medio de comunicar información y no son un fin, ya que no persiguen el tratar de convencer al lector de un cierto punto de vista o de la validez de una posición.*

Dado que son un medio de transmitir información y que:

- a) Los requerimientos de información pueden ser muy diferentes según las personas que tengan interés en una empresa;
- b) Ciertas personas tienen facultades para obtener la información que les interesa y en la forma en que les es conveniente, tal como la administración, el fisco y ciertos acreedores, y
- c) Se desconoce quién es el resto de las personas con interés en la empresa.

Los estados financieros deben ser capaces de transmitir información que satisfaga al usuario general en la empresa.

* Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, 17ª edición, febrero 2002.

En mi opinión son documentos esencialmente numéricos, donde nos informan la situación financiera de una entidad; movimientos de capital, origen y aplicación de recursos, resultados obtenidos y otros de carácter financiero para la toma de decisiones.

En el Boletín B-1 en su párrafo 19 nos dice, que:*

- El estado de situación financiera o balance general. Nos muestra los activos, pasivos, y el capital contable a una fecha determinada.

Por lo que considero que es el documento que nos muestra la situación financiera de una entidad a una fecha determinada. Este documento nos dice claramente y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones de la empresa.

- El estado de resultado. Muestra los ingresos, costos y gastos y utilidades o pérdida resultante en el periodo.

Considero que es un estado básico, que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un periodo determinado. Este documento no dice detalladamente y ordenadamente la utilidad o pérdida del ejercicio.

* Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, 17ª edición, febrero 2002

- El estado de variación de capital contable. Muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo.

En mi opinión es el documento que nos muestra las variaciones que han tenido las cuentas de capital contable en un periodo determinado.

- El estado de cambios en la situación financiera. Indica como se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el periodo.

De acuerdo con lo anterior considero que es el documento que nos muestra el origen y aplicación de recursos de una entidad en un periodo determinado.

Estos estados financieros tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado.

1.5.1. ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Los estados financieros proforma son los documentos que muestran la situación financiera de un organismo social a una fecha fija futura.

Los estados financieros pro-forma presentan una base para el análisis anticipado del nivel de rentabilidad y el desempeño financiero general de la empresa para el período siguiente.

Esto le va permitir al administrador financiero analizar el efectos de diversas decisiones de políticas sobre la situación financiera y el desempeño futuro de la empresa.

- Balance General Pro-forma:

Según Abraham Perdomo Moreno, dice: "*Es el documento que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha fija futura.*"¹⁹

- Estado de Resultado Pro-forma:

Según Abraham Perdomo Moreno, dice: "*Estado financiero que muestra las ventas, costos de lo vendido, distribución, adición y la utilidad o pérdida neta, así como el camino para obtener en un ejercicio futuro.*"²⁰

Considero que los estados financieros proforma, son documentos que nos van a mostrar la situación financiera de un organismo social a una fecha futura, es decir, que nos van a facilitar la toma de decisiones y guiándonos por caminos adecuados.

¹⁹ Planeación Financiera, Pág. 107, Ed. Ecafsa.

²⁰ Idem. Pág. 125,

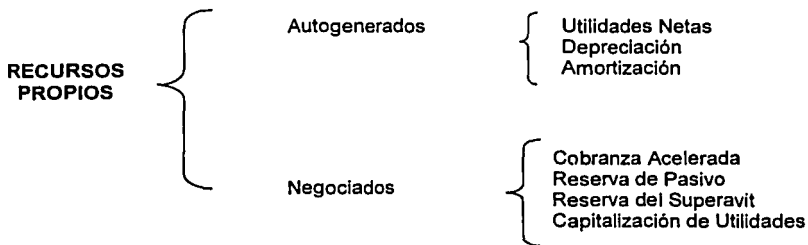
1.6. FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Según el autor Abraham Perdomo Moreno, dice: *"Es la obtención de recursos de fuentes interna o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta."*²¹

Obtención de recursos o activos, tales como efectivo, inventarios, equipo, maquinaria, terreno, edificio, etc. A través de fuentes internas y externas.

1.6.1. FINANCIAMIENTO INTERNO

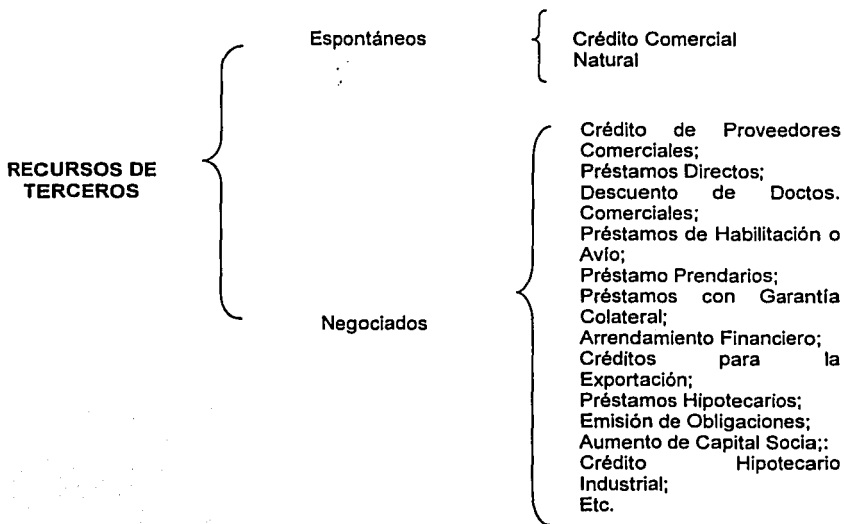
Es aquel que proviene de la empresa, tal es el caso de la aportación de accionistas o propietarios; la creación de reservas de pasivo y de capital; es decir, retención de utilidades; la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas; etc. El financiamiento interno debe de ser suficiente para soportar los activos de la empresa, sin embargo en la práctica debe recurrirse al financiamiento externo.



²¹ Planeación Financiera, Pág. 207, Ed. Ecafsa.

1.6.2. FINANCIAMIENTO EXTERNO

Es aquel que surge cuando los fondos generados por operaciones normales mas las operaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa; o bien, es aquel que surge para llevar a efecto planes o proyectos de inversión prescritos por la misma.



1.7. EFECTIVO (BOLETIN C-1)

El renglón de efectivo debe estar constituido por moneda de curso legal o sus equivalentes, propiedad de una entidad y disponibles para la operación, tales como: depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados.²²

1.7.1. REGLAS DE VALUACIÓN

El efectivo se valorará a su valor nominal. El representado por metales preciosos amonedados y moneda extranjera, se valorará a la cotización aplicable a la fecha de los estados financieros.

Los rendimientos sobre depósitos que generen intereses, se reconocerán en el estado de resultados conforme se devenguen.

Los efectos resultantes de la valuación a la cotización aplicables a la fecha de los estados financieros del efectivo representado por metales preciosos amonedados y moneda extranjera, se reconocerán en el estado de resultado.

Para efectos del cálculo del resultado por posición monetaria, el efectivo se considerará una partida monetaria.²³

²² Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, IMCP, A.C. 17a edición, 2002. Boletín C-1

²³ Idem.

1.7.2. REGLAS DE PRESENTACION

Los renglones de efectivo, deben mostrarse en el balance general como las primeras partidas del activo circulante, excepto cuando existan restricciones formales en cuanto a su disponibilidad o fin al que esté destinado, en cuyo caso se mostrará por separado en el activo circulante o no circulante, según proceda. Si su disponibilidad es a plazo mayor de un año o su destino está relacionado con la adquisición de activos no circulantes o con la amortización de pasivos a largo plazo, se presentará fuera del activo circulante.

Los cheques librados con anterioridad a la fecha de los estados financieros que estén pendientes de entregar a los beneficiarios, deben presentarse formando parte del renglón de efectivo.

Cuando no se tengan convenios de compensación, los sobregiros reportados por las instituciones que integran el sistema financiero, deben mostrarse como un pasivo a corto plazo, aún cuando se mantengan otras cuentas de cheques en la misma institución.²⁴

²⁴ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, IMCP, A.C. 17a edición, 2002. Boletín C-1

1.7.3. REGLAS DE REVELACION

Deben revelarse la existencia de metales preciosos amonedados y el efectivo denominados en moneda extranjera, indicando su monto, la política que de valuación, a clase de moneda de que se trate, las cotizaciones utilizadas para su conversión y su equivalente a moneda nacional.

En las notas a los estados financieros deben indicarse el efecto de los hechos posteriores que por su importancia modifiquen sustancialmente la valuación del efectivo en metales preciosos amonedados y en moneda extranjera, entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que éstos son emitidos.²⁵

Vigencia: El presente Boletín deja sin efecto las disposiciones contenidas en el Boletín C-1 anterior de fecha 1º de enero de 1990 y entra en vigor para los estados financieros a partir de los periodos que inicia el 1º de enero del año 2001, simultáneamente con la entrada en vigor del Boletín C-2 Instrumentos financieros.

²⁵ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, IMCP, A.C. 17a edición, 2002. Boletín C-1

1.8. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA (BOLETIN B-12)

Muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizadas en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo en un periodo determinado.

1.8.1. ANTECEDENTES

El Boletín A-1 "Esquema de la teoría de la Contabilidad Financiera", en su párrafo 9, menciona que "Una prestación razonablemente adecuada de la entidad, se compone del balance general, del estado de resultado y del estado de cambios en la situación financiera".

El Boletín B-1 "Objetivos de los Estados Financieros", se establece, por su parte, en su párrafo 19, que conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, el estado de cambios en la situación financiera constituye un estado financiero básico.

El tercer Documento de Adecuaciones en el que el Boletín B-10 establece que toda la información financiera debe presentarse a pesos de cierre del periodo sobre el cual se está informando, o del último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos.

Este Boletín contiene las disposiciones relativas a la preparación y presentación del estado de cambios en la situación financiera expresado en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general.

En el apéndice se incluyen algunas de las consideraciones más importantes hechas por esta Comisión, Para concluir que el estado a que se refiere este Boletín debiera adoptar la forma de un estado de cambios en la situación financiera.²⁶

1.8.2. OBJETIVOS

Esta Comisión considera que el objetivo de este estado es proporcionar información relevante y condensada relativa a un periodo determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por los otros estados financieros para:

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recurso.
- b) Conocer y evaluar las razones de las de las diferencia entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- c) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos y, en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.

²⁶ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Edición 17ª. 2002 Ed. IMCP, A.C. Boletín B-12

d) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.²⁷

1.8.3. CONCEPTO

Es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizadas en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

La expresión "pesos Constantes" en este Boletín, representa pesos poder adquisitivo a la fecha del balance general (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos).

Para efectos de este boletín, por generación o uso de recursos deberá entenderse el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del balance general, que se derivan de o inciden en el efectivo. En el caso de partidas monetarias este cambio comprende la variación en pesos nominales más o menos su efecto monetario.

²⁷ Idem.

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso o pago de los beneficios derivados de su inversión; los préstamos recibidos y su liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto y largo plazo.

Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de deudas, instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria y equipo y de otros activos productivos distintos de aquellos que son considerados como inventarios de la empresa.

Las actividades de operación generalmente están relacionadas con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios. Normalmente las actividades de operación están relacionadas con transacciones y otros eventos que tienen efectos en la determinación de la utilidad neta y/o con aquellas actividades que se traducen en movimientos de los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la entidad y que no quedan enmarcadas en las actividades de financiamiento o de inversión antes definidas.²⁸

1.8.4. ESTRUCTURA GENERAL DEL ESTADO

Para proporcionar una visión de conjunto de los cambios en la situación financiera, el estado debe mostrar la modificación registrada, en pesos constantes, en cada uno de

²⁸ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Edición 17ª. 2002 Ed. IMCP, A.C. Boletín B-12

los principales rubros que la integran; los cuales, conjuntamente con el resultado del periodo, determinan el cambio de los recursos de la entidad durante un periodo determinado.

Este estado vincula el resultado neto de la gestión con el cambio en la estructura financiera y con el reflejo de todo ello en el incremento o decremento del efectivo y de las inversiones temporales (en los términos del Boletín C-1 de esta Comisión) durante el periodo.

Dentro del conjunto de actividades desarrolladas por las empresas, se ha hecho cada vez más evidente que los recursos se generan y/o utilizan en tres áreas principales:

- a) Dentro del curso de sus operaciones.
- b) Como consecuencia de los financiamientos obtenidos y de la amortización real de los mismos, tanto a corto como a largo plazo.
- c) En función de inversiones y/o de desinversión efectuadas.

Consecuente, los recursos generados o utilizados durante el periodo se deberá clasificar para fines del presente estado en:

- a) De operación.
- b) De financiamiento.
- c) De inversión.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Los recursos generados o utilizados por la operación resultan de adicionar o disminuir al resultado neto del periodo (o antes de partidas extraordinarias cuando las haya), los siguientes conceptos:

- a) Las partidas del estado de resultado que no haya generado o requerido el uso de recursos o cuyo resultado neto esté ligado con actividades identificadas como de financiamiento o inversión. Los movimientos en estimaciones de valuación de los activos circulantes no se considerarán en esta conciliación.

Como ejemplos de las primeras se pueden mencionar los siguientes: Depreciación, amortización, cambios netos en impuestos diferidos a largo plazo, la participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas disminuida de los dividendos cobrados en efectivo y las provisiones de pasivo a largo plazo.

Como ejemplo de partidas relacionadas con actividades de inversión se puede citar de la ganancia en venta de activo fijo.

- b) Los incrementos o reducciones (en pesos constantes) en las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad, disminuidas de las estimaciones de valuación correspondientes.

Ejemplo de estas partidas los constituyen los incrementos o disminuciones en cuentas por cobrar a clientes, inventarios, cuentas por pagar a proveedores,

impuestos por pagar y otras cuentas por cobrar o pagar relacionadas con la operación.

Los recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento comprenden principalmente:

- a) Créditos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las operaciones con proveedores y/o acreedores relacionados con la operación de la empresa.
- b) Amortizaciones en pesos constantes efectuadas a estos créditos (sin incluir los intereses relativos).
- c) Incremento de capital por recursos adicionales incluyendo la capitalización de pasivos.
- d) Reembolso de capital.
- e) Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.

Los recursos generados o utilizados en actividades de inversión comprenden básicamente las siguientes transacciones:

- a) Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- b) Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
- c) Cualquiera otra inversión o desinversión de carácter permanente.
- d) Préstamos efectuados por la empresa.

e) Cobranzas o disminuciones en pesos constantes de créditos otorgados (sin incluir intereses relativos).

En algunos casos, determinadas transacciones pueden tener características de más de uno de los tres grupos antes mencionados. La clasificación que finalmente se siga deberá ser la que se considere que refleja mejor la esencia de la operación, en base a la actividad económica más relevante de la empresa.²⁹

Vigencia: Este Boletín entra en vigor el 1º de enero de 1990 dejando sin efecto al Boletín B-11.

²⁹ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Edición 17ª. 2002 Ed. IMCP, A.C. Boletín B-12

CAPITULO

2

Presupuesto de Efectivo

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.1. PRESUPUESTO DE EFECTIVO:

Es un programa que relaciona las entradas y salidas en efectivo en los que la empresa incurrirá en el período de operación, el presupuesto de efectivo es un plan de entradas y salidas de dinero y como tal difiere en un aspecto muy importante de los otros presupuestos, mientras que el presupuesto de efectivo se refiere únicamente al dinero real, los otros se refiere a conceptos devengados. A continuación se hacen mención de algunos conceptos:

Para el autor Joaquín A. Moreno Fernández, dice que es: *" La herramienta esencial para medir y valorar el objetivo de liquidez; es un intento formal de predecir, por un periodo, los flujos de fondos tanto de entrada como de salida, así como los niveles de fondos que la empresa tendrá en el futuro."*³⁰

Según los autores James C. Van Horne y John M. Wachowicz, Jr, mencionan: *"Es una proyección de los futuros ingresos y desembolsos de efectivo de una empresa."*³¹

Para el autor Ramírez Padilla David Noel, dice que es: *" Es un pronóstico de las entradas y salidas de efectivo que diagnostica los faltantes o sobrantes futuros y,*

³⁰ Las Finanzas en la Empresa, Pág. 469, IMCP.

³¹ Fundamentos de Administración Financiera, Pág.214,

*en consecuencia obliga a planear la inversión de los sobrantes y la recuperación-obtención de los faltantes.*³²

Desde mi punto de vista el presupuesto de efectivo se trata de una proyección que relaciona las entradas y salidas de efectivo en los que la empresa incurrirá durante el periodo de planeación.

Y dentro del aspecto financiero, considero que es el estudio, análisis y determinación anticipada del monto de cada uno de los renglones que conforman los estados financieros principales, por un periodo determinado.

2.1.1. OBJETIVO

Los organismos sociales requieren conservar cantidades adecuadas para hacer frente a las obligaciones e inversiones que se han trazado en el plan general.

Así mismo también tienen que mantener fondos suficientes para hacer frente a los desfases que se producen entre los ingresos y los pagos dentro de las operaciones normales de la empresa. A continuación se hace mención de algunos objetivos del presupuesto de efectivo.

³² Contabilidad Administrativa, Pág. 239, Ed. Mc Graw Hill.

- ✓ Diagnosticar cual será el comportamiento del presupuesto de efectivo a través del periodo o periodos de que se trate.
- ✓ Detectar en que periodo habrá faltantes y sobrantes de efectivo y a cuanto ascenderán.
- ✓ Determinar si las políticas de cobro y de pago son optimas.
- ✓ Determinar si es óptimo el monto de recursos invertidos en efectivo a fin de detectar si existe sobre o subinversion.
- ✓ Determinar si los proyectos de inversión son rentables.

2.1.2. FINALIDAD

La finalidad es coordinar las fechas en la empresa necesitará dinero en efectivo, señalando aquellas en escaseará, esto es para tramitar prestamos o inversiones con anticipación, también indicará con exactitud las necesidades importantes de efectivo.

Para el autor Gerardo Guajardo Cantu, nos dice: " *La Finalidad es presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante en periodo determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.*"³³

³³ Contabilidad Financiera, Pág.314, Ed. Mc Graw Hill.

El presupuesto de efectivo tiene como beneficio, determinar la cantidad de apoyo financiero externo, el tiempo y método de pago de las obligaciones en que se incurra, las posibilidades de tener fondos disponibles para comprar equipo, el grado hasta el cual se conserve el capital de inversiones productivas y los periodos de disponibilidad y la escasez de efectivo.

2.1.3. POR QUE ES NECESARIO TENER EFECTIVO DISPONIBLE

El efectivo que se desea mantener constituye una cantidad de recursos cuyo costo de oportunidad debe ser justificado, por lo que es necesario determinar cuál debe ser la cantidad que se mantenga en efectivo y realizar periódicamente una evaluación del manejo del mismo.

Para el autor David Noel Ramírez Padilla, dice:³⁴

1. ¿Por qué tener efectivo?

- **Transacciones:** Generalmente no coinciden las entradas con las salidas, por lo que se requiere mantener cierta cantidad de efectivo.
- **Imprevistos:** En algunas ocasiones se presenta situaciones imprevistas, lo que obliga a realizar determinados desembolsos, como indemnización de un ejecutivo que se separa de la empresa.
- **Especulación:** siempre habrá ciertas circunstancias que ofrezcan a la empresa buenas oportunidades para invertir sus utilidades.

³⁴ Contabilidad Administrativa, 5ª Edición, Editorial Mc Graw Hill, Pág. 241-242

De lo anterior puedo decir que el motivo que más obliga a tener efectivo es el de las transacciones, ya que es la actividad principal que realiza toda empresa, los dos últimos son actividades esporádicas. El presupuesto de efectivo se encarga de mostrar el equilibrio entre las entradas y salidas de efectivo por las transacciones realizadas.

2. Saldo que debe mantenerse

- Conservar determinado número de días de gastos desembolsables que podrían ocurrir.
- Efectuar una análisis de regresión, tomando como variables las ventas y el efectivo, donde éste es la variable dependiente y las ventas independientes que afectará a la cantidad que se mantendrá.
- Determinar una relación adecuada de efectivo con respecto a ventas, es decir fijar cierto número de días venta por mantener de efectivo.

Considero que los puntos antes mencionados ayudaría a evitar el dinero ocioso, y de igual manera evitar desembolsos innecesarios.

3. Evaluación del manejo de efectivo.

- Analizar la antigüedad de los saldos de los proveedores: una gran proporción de saldos vencidos indica una mala administración del efectivo.
- El costo de los préstamos que se han solicitado en situaciones de presión,

provocados por una mala planeación y mal manejo de efectivo.

- Calcular una relación del costo de mantener efectivo con el total de efectivo utilizado. El incremento de esta relación señala una mala administración del efectivo.

4. Amplitud del periodo que debe incluir el presupuesto de efectivo.

Esto depende del uso que se le quiera dar al presupuesto de efectivo. Ejemplo, ¿Qué sucedería si fuera por trimestre? Lo más probable es que si en el primer trimestre existiera sobrante, desaparecería la preocupación por el financiamiento y posiblemente en febrero ya habría faltante, lo que causaría problemas a la empresa, ya que se suponía que ello no ocurriría durante el primer trimestre. El enfoque por trimestre tiene la desventaja de encubrir algún problema que puede preverse durante este periodo.

Si se llegara al extremo de hacerlo por semanas, puede caerse en serios problemas, por ejemplo, si no logra algún cobro supuestamente seguro en determinada fecha, se tendría que acudir a las fuentes de financiamiento bajo presión, con lo que se obtendría fondos a altos costos. Sin embargo esta posibilidad no puede descartarse, por lo cual todo dependerá de las circunstancias de cada empresa.

2.1.4. PERIODO

Es el lapso de tiempo seleccionado como periodo base, para llevar a acabo el presupuesto de efectivo.

La determinación del período opera en función de diversos factores, como; estabilidad o inestabilidad de las operaciones de la empresa, el tiempo del proceso productivo, las tendencias del mercado, ventas de temporadas, etc.

Lo más recomendable es estimar las operaciones en períodos de un año, dividiendo este en trimestres o semestres, posteriormente se irían elaborando estimaciones futuras por los mismo lapsos, tomando como base las experiencias adquiridas, con objeto de lograr el establecimiento de un presupuesto continuo de acuerdo a las necesidades del organismo social. Si se prepara un presupuesto de efectivo para un período de más de un año, puede que se justifiquen intervalos menos frecuentes debido a la dificultad e incertidumbre al pronosticar las ventas y renglones asociados.

2.1.5. CONTROL

Es el instrumento del que se valen las empresas para proyectar, estimar, dirigir y controlar todas sus operaciones, esto se logra a través de la comparación sistemática, con los datos históricos que refleja la contabilidad durante el mismo período.

Para el autor Cristóbal del Río González, menciona que: *“ El control del presupuesto se hace, básicamente, partiendo del sistema presupuestado, registrando lo realizado, y por comparación, determinar las variaciones o desviaciones, mismas que estudian y se analizan, para dar lugar a acciones correctivas.”*³⁵

Los presupuestos se pueden controlar como sigue :

A) Mediante informes mensuales por partidas y conceptos indicando las diferencias ante lo real y lo presupuestado, para comentar y hacer los ajustes necesarios (sin contabilizar el presupuesto).

B) Contabilizar los presupuestos en cuentas de orden que tienen subcuentas y auxiliares detallados, elaborando también un informe para hacer los ajustes necesarios mas fácilmente.

Cabe mencionar que al elaborar un presupuesto todos los conceptos considerados debe de coincidir con los de la contabilidad para que sea más fácil y sencilla y posible la comparación entre lo real y lo presupuestado.

2.1.6. LA BASE DE LOS PRESUPUESTOS

Los presupuestos se basan en la exploración que técnicamente se haga del futuro esperado para determinar con el mayor grado de aproximación posible como se

³⁵ El Presupuesto, Pág. 11-8, Ed. Ecafsa.

desarrollarán los hechos basándose en los procedimientos, las tendencias y posibilidades que existan financieramente, nunca considerando en estimaciones arbitrarias o de sentimiento.

Se basan también en hechos pasados o similares, para evaluar los resultados y comparándolos con las cifras históricas.

Podemos considerar los siguientes puntos para tener una base adecuada para la elaboración del presupuesto.

- I.- Tener todo lo necesario para la elaboración y ejecución del presupuesto.
- II.- Planificación unificada y sistematizada de las posibles acciones con los objetivos.
- III.- Que exista una adecuada precisa y funcional estructura de la entidad.
- IV.- Compaginación coordinada de todas las secciones para que cumpla con los objetivos.
- V.- Ayuda enorme en las políticas a seguir como de previsión y auxilio correcto y bases para conceder y guiar a los subordinados.
- VI.- Comparación de lo presupuestado y los resultados del periodo, dando lugar a diferencias analizables para hacer correcciones a tiempo.

2.1.7. PASOS PARA SU ELABORACION

Para la elaboración de un presupuesto de efectivo, debe hacerse una lista en la que se estime todas las entradas y salidas de efectivo para el período que se establezca.

1. Establecer el período que se pretende abarca, (semana, mes, trimestre, semestre, anual, etc.)
2. Hacer una lista de las entradas probables de efectivo de ese período.
3. Lista de obligaciones que implican salidas de efectivo.
4. Se restan las entradas y salidas y de acuerdo con el resultado obtenido, se determinará que hacer según haya faltante o sobrante.
5. A partir del conocimiento obtenido al elaborar el presupuesto, se debe de estimar una cantidad mínima de efectivo para poder operar sin necesidad de pasar apuros incidentales por falta de liquidez.

Si consideramos estos pasos la elaboración del presupuesto, tendremos como resultado u presupuesto confiable y útil para nuestro organismo social en el período establecido.

2.1.8. MÉTODOS PARA ELABORAR EL PRESUPUESTO DE EFECTIVO

Muchas empresas pueden llegar a mostrar utilidades y sin embargo, no tener efectivo para hacer frente a sus compromisos de operación y financieros. Esto

sucede debido a que contablemente los ingresos se registran cuando se ganan y los gastos cuando se incurren en ellos. A este procedimiento se le llama contabilidad en base acumulativa, existe también la base de efectivo, que consiste en reconocer los ingresos y gastos en la fecha que generan entradas o salidas de efectivo. El objetivo de cada una es diferente, el de la base de acumulativa es determinar la utilidad correcta y el de la base efectivo es conocer el comportamiento del flujo de efectivo. Para elaborar un presupuesto de efectivo es necesario aplicar este último.

El autor David Noel Ramírez Padilla, menciona tres métodos para preparar el presupuesto de efectivo.³⁶

1. Método de entradas y salidas de efectivo.

Consiste en realizar una investigación cuidadosa de las diferentes transacciones que provocarán entradas de efectivo, así como de aquellas que producirán salidas del mismo elemento y tratar de distinguir en ambos casos, las entradas y las salidas normales de las que no lo son.

Esta división entre normales y excepcionales detectan si el incremento o desarrollo de la liquidez de la empresa es financiado con recursos normales (flujos de entradas y salidas de efectivo, generados por las actividades propias de la empresa y salidas normales, por los pagos a proveedores, nominas y prestaciones, impuestos, etc.) o extraordinarios (Intereses cobrados en las inversiones, venta de activos no

³⁶ Contabilidad Administrativa, 5ª Edición, Ed. Mc Graw Hill, Pág. 246

circulantes, préstamos o nuevas aportaciones de los accionistas y las salidas excepcionales son partidas como pago de dividendos, adquisición de activos no circulantes, pago de pasivos a corto y largo plazo, etc.).

2. Método del balance proyectado.

Elaborar un balance general del año actual y otro pronosticado para el periodo siguiente, con los siguientes pasos:

- Determinar la utilidad o pérdida para el periodo siguiente mediante la preparación de un estado de pérdidas y ganancias presupuestado.
- Estimar mediante rotaciones las cifras de las partidas que componen el capital de trabajo, clientes, cuentas por pagar o proveedores e inventarios.
- Estimar las cantidades de activos fijos con base en las cifras actuales y los nuevos proyectos de inversiones, así mismo considerar el aumento de las depreciaciones acumuladas debido al transcurso del periodo.
- Ajustar las cuentas de pasivo y capital, de acuerdo con préstamos concertados o nuevas emisiones de capital, o bien por pagos que se deben efectuar durante el periodo.
- Presentar un balance general con los datos obtenidos, esto es que si la sección

de pasivo y capital es mayor que la de activos, significa que existe un sobrante y por lo tanto se deberá agregar el excedente a caja, y si por el contrario la sección de activo es mayor que la de pasivo y capital, la conclusión es que falta una fuente y por lo tanto existe un faltante de efectivo.

- La presentación del presupuesto de efectivo.

3. Método del estado de resultado presupuestado.

Es tomar el estado de resultado estimado para el próximo periodo y agregar o disminuir a la utilidad las partidas que afecten el estado de efectivo y que no estén incluidos como ventas o gastos. Las partidas incluidas en el estado de resultado y que no implican movimientos de efectivo son fundamentalmente las depreciaciones y amortizaciones y las partidas que no están incluidas en el estado de resultado y que afectan el estado de efectivo son las inversiones en activos fijos o en capital en trabajo, los dividendos por pagar, los préstamos que espera obtener, las aportaciones de capital, etc.

Una manera fácil de calcular las necesidades de capital en trabajo par el próximo año es determinar la relación del capital de trabajo a ventas, esta relación informará acerca de las nuevas inversiones que se deberán hacer por dicho concepto.

2.1.9. VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL PRESUPUESTO

Para poder obtener buenos resultados, el presupuesto debe de realizarse con el mayor cuidado posible, El autor Cesar Calvo Langarica, hace mención de algunas ventajas y desventajas:³⁷

Ventajas:

1. Conocer anticipadamente los hechos
2. Tomar decisiones adecuadas
3. Evitar inversiones innecesarias
4. Permitir una mejor disponibilidad de sus recursos
5. Coordinar sus principales operaciones de venta con la producción
6. Controlar sus desembolsos
7. Establecer parámetros que sirvan para el futuro presupuesto

Así mismo se presentan algunas desventajas como:

1. No basarse en estimaciones que no estén soportadas por la experiencia
2. Esperar de los presupuestos más de lo que éstos puedan ofrecer
3. No estudiar y controlar sus desviaciones.

³⁷ Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, Pág. 197 Ed. Pac, S.A. de C.V.

2.1.10. MANEJO DE INCERTIDUMBRE

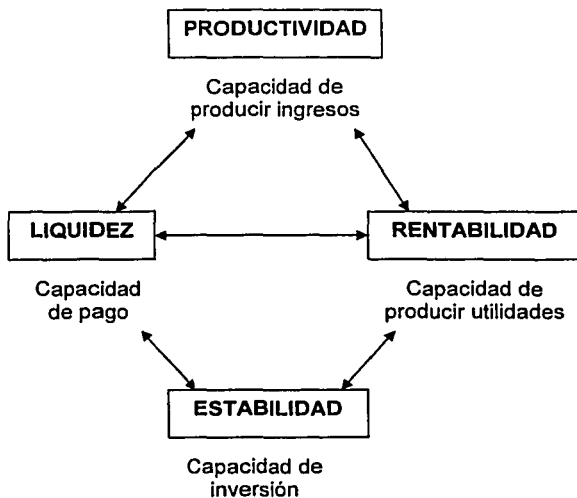
Además de cuidadosa elaboración del presupuesto el administrador financiero maneja la incertidumbre en los estados, es decir, preparar presupuestos basados en tres tipos de pronósticos: uno pesimista, otro más probable y uno optimista. Esto permite al administrador financiero determinar la cantidad de financiamiento requerida para cubrir cualquier situación adversa. El uso de varios presupuesto debe dar al administrador un sentido de riesgo de alternativas, ello con el objeto de tomar decisiones a corto plazo.

2.2. ADMINISTRACION DE EFECTIVO

La administración financiera determina el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de una empresa, esto requiere de un correcto análisis de las operaciones ya que puede tener consecuencias desastrosas como llegar hasta la quiebra.

La administración de efectivo involucra el cobro y desembolso eficiente del efectivo y la inversión temporal del efectivo mientras éste se encuentra dentro de la empresa.

Existen cuatro opciones con respecto al efectivo que deben mantenerse en equilibrio:



Esto es tener dinero disponible para pagar las deudas o invertirlo dentro de la empresa para generar utilidades.

Solvencia: Es la capacidad de cumplir con las obligaciones de pago cuando sean exigibles, ya sean a corto, mediano o largo plazo.

Estabilidad: Es la capacidad de una entidad para mantenerse en condiciones financieras y de operación durante un periodo determinado.

Productividad: Es la eficiencia con que se crean recursos en una entidad y lógicamente utilidades.

Rentabilidad: Es la que mide las utilidades generadas por las operaciones e inversiones realizadas en un periodo determinado.

2.2.1. CICLO Y ROTACION DE LA CAJA

Para el autor Agustín Montaña, nos dice:³⁸

El Ciclo de Caja: Es el tiempo que transcurre entre el momento en que la empresa compra las materias primas o mercancías hasta el momento en que cobre el importe de la venta del producto terminado.

Es el tiempo de inversión del efectivo en la operación básica de la negociación.

³⁸ Administración de las Inversiones, Pág. 93, Ed Pac, S.A. DE C.V.

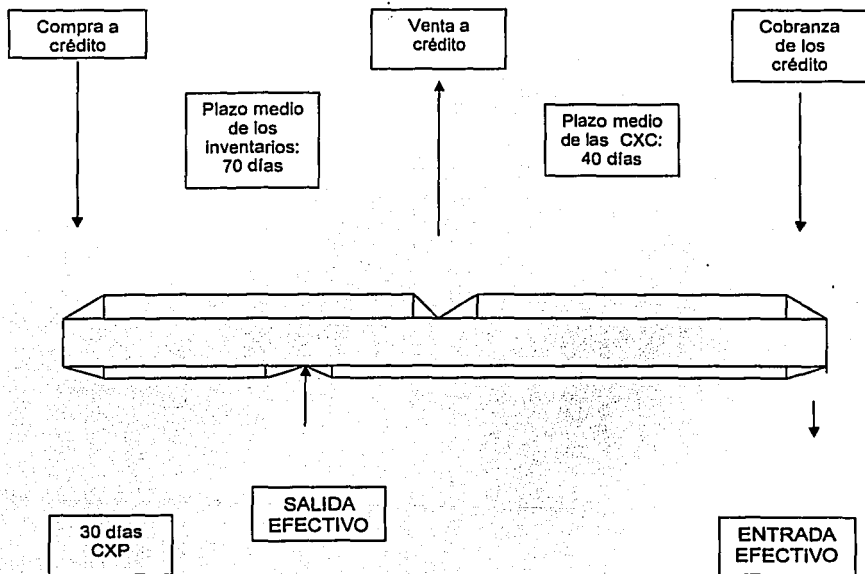
La Rotación de la Caja: Es el número de veces por año que este ciclo se repite.

Ejemplo:

- 1. Se compra materia prima pagando a los 30 días.
- 2. Su proceso de elaboración dura 70 días.
- 3. Se vende productos a crédito a 40 días

Preparar la gráfica del ciclo de caja y determinar los días y las veces de rotación al año.

CICLO DE CAJA



Ciclo de caja = Plazo medio de inventarios + Plazo medio de cuentas por cobrar –

Plazo medio de cuentas por pagar.

Ciclo de Caja = $70 + 40 - 30 = 80$ Días

Rotación de caja = $360 / \text{ciclo}$

Rotación de caja = $360 / 80 = 4.5$ veces al año

Es decir, que para cubrir las necesidades de la empresa, la caja debe cambiarse 4.5 veces al año.

2.2.2. CONTROL DEL EFECTIVO

Para una buena administración del efectivo debe establecerse un procedimiento de control consistente, el autor Agustín Montaña, dice:³⁹

1. Usar cheques para la mayoría de los pagos

2. Para las entradas de dinero:
 - a) Prevenir las fugas mediante el control interno
 - b) Acelerar la cobranza observando el índice de eficiencia departamental.

3. Para las salidas de dinero:
 - a) Prevenir las fugas mediante el control interno

³⁹ Administración de las Inversiones, Pág. 96, Ed. Pac, S.A. de C.V.

- b) Demorar los pagos dentro de los límites tolerables, mediante tarjetas de crédito, revisión de facturas y otros procedimientos.

4. Para el efectivo ocioso:

- a) Comprar títulos, bonos cédulas o acciones
b) Hacer inversiones bancarias a la vista.

2.2.3. DETERMINACION EN EL INCREMENTO O DECREMENTO NETO EN EL EFECTIVO

Es la cantidad que resulta de la suma algebraica de los tres tipos de flujo de efectivo que son:

$$\begin{aligned} & \text{Flujo de efectivo de actividades de operación} \\ & + \text{Flujo de efectivo de actividades de inversión} \\ & + \text{Flujo de efectivo de actividades de financiamiento} \\ \hline & = \text{Incremento o decremento neto de efectivo} \end{aligned}$$

2.2.4. ORIGENES Y APLICACIONES DEL EFECTIVO

Para el autor Lawrence J. Gitman, dice que los orígenes de caja son renglones que aumentan el efectivo de la empresa, en tanto que las aplicaciones de caja son renglones que la disminuyen.⁴⁰

Orígenes:

1. La disminución en un efectivo, es decir, representa el pago de una deuda que requiere una erogación de efectivo.
2. Un aumento en un pasivo, esto representa un aumento de financiamiento, el cual se espera que genere fondos.
3. Utilidades netas después de impuestos,
4. Depreciación y otros cargos a resultado que no requieren pagos en efectivo, la depreciación no implica desembolso, deben considerarse como entradas de efectivo u orígenes de fondos. AL volver a incluir los cargos que no implican desembolso a las utilidades netas de la empresa después de impuestos resultan los flujos de caja de operaciones:

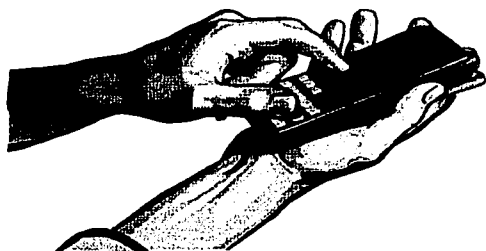
Flujo de caja de operaciones = Utilidades netas después de impuestos + Cargos a resultado que no requieren pagos de efectivo.
5. Ventas de acciones,

⁴⁰ Fundamentos de la Administración Financiera, Pág. 108 Ed. Harla

Aplicaciones:

1. Un aumento de un activo, es decir, que se esta utilizando para aumentar el saldo en caja de la empresa, y en consecuencia se esta consumiendo el efectivo.
2. Una disminución en un pasivo
3. Una pérdida neta, esto es, que sería una utilización de fondos, es decir, es posible que una empresa tenga pérdida neta y a pesar de esto aún tenga flujos de caja positivos de operaciones si la depreciación en el mismo período es mayor que la pérdida neta.
4. Pagos de dividendos
5. Readquisición o retiro de acciones.

CASO PRACTICO



Elaboración del Presupuesto
de Efectivo en la microempresa
Refaccionaría "KARGUS",
ubicada en Acapulco, Gro.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

DELIMITACION DEL PROBLEMA

Elaborar un presupuesto de efectivo con objeto de determinar los sobrantes de efectivo durante el periodo correspondiente al segundo semestre del 2002, ya que con dicha determinación podrá programarse en sus respectivos pagos en su totalidad o bien realizar alguna inversión en un futuro, la empresa se encuentra ubicada en Acapulco, Gro.

ANTECEDENTES:

Refaccionaría "KARGUS" fue constituida el día 01 de Abril de 2001, con una aportación inicial de \$100,000.00 (Cien mil pesos 00/100 M.N.) bajo el régimen de Pequeños Contribuyentes, siendo su giro compra-venta de refacciones para autos.

Desde su inicio, la actividad comercial fue dirigida a la comunidad local ofreciendo sus productos directamente al público en general.

Cabe mencionar que la empresa desde su inicio, no ha tenido ninguna cuenta de inversión.

La empresa se encuentra ubicada en el siguiente domicilio:

Domicilio conocido Car. Mex-Aca s/n

Col. Los Organos de JR Escudero

Acapulco de Juárez, Guerrero.

C.P. 39901

PLAN ESTRATEGICO:

A) MISION

Satisfacer las necesidades del consumidor, facilitándole un servicio de alto nivel de calidad en nuestra mercancía a un costo accesible y facilitar el manejo del efectivo en el organismo social.

B) VISION

Es proporcionar al cliente mercancía de la más alta calidad en refacciones, aceites y lubricantes de distintas marcas para todo tipo de autos, de acuerdo a la tecnología de punta, que permita una plena satisfacción y nos mantenga como líderes del mercado.

C) FILOSOFIA

"Calidad y servicio para satisfacción de nuestros clientes así como respuesta a sus inmediatas necesidades de consumo."

MARCO LEGAL:

La microempresa dedicada a la compraventa de refacciones para automóviles Refaccionaría "KARGUS" esta registrada dentro del Régimen de Pequeños Contribuyentes, que de acuerdo con el Título IV Capítulo II Sección III en sus artículos 137 al 140 de la ley del Impuesto Sobre la Renta establece lo siguiente:

Artículo 137 LISR primer párrafo: Las personas físicas que realicen actividades empresariales, que únicamente enajenen bienes o presten servicios, al público en general, podrán optar por pagar el impuesto sobre la renta en los términos establecidos en esta Sección, siempre que los ingresos propios de su actividad empresarial y los intereses obtenidos en el año de calendario anterior, no hubieran excedido de la cantidad de \$1,500,000.00.

Artículo 138 LISR primer párrafo: Las personas físicas que paguen el impuesto en los términos de esta Sección, calcularán el impuesto que les corresponda en los términos de esta misma, aplicando la tasa del 1% al total de los ingresos que cobren en el ejercicio en efectivo, en bienes o en servicios, por su actividad empresarial. La tasa se aplicará a la diferencia que resulte de disminuir al total de los ingresos que se cobren en el ejercicio, un monto equivalente a tres veces el salario mínimo general del área geográfica del contribuyente elevado al año.

Artículo 139 LISR: Los contribuyentes sujetos al régimen previsto a esta Sección, tendrán las obligaciones siguientes:

- I. Inscripción al RFC
- II. Avisos al adoptar o al abandonar la opción ante las autoridades fiscales a más tardar el 31 de marzo del ejercicio en el que comience a pagar el impuesto conforme a esta Sección o dentro del primer mes siguiente al inicio de operaciones el aviso correspondiente. Así mismo cuando dejen de pagar el impuesto conforme a esta Sección.

Cambio de régimen al exceder el límite de ingresos señalada en el artículo 137 primer párrafo de esta Ley, dejará de tributar en los términos de esta sección.

No se puede volver al Régimen de Pequeños Contribuyentes excepción, cuando los contribuyentes dejen de pagar el impuesto conforme a esta sección.

Consistencia en la contabilidad, llevará la contabilidad de conformidad con el Código Fiscal de la Federación, su Reglamento y Reglamento de esta Ley.

Actualización y recargos al cambiar de régimen, para los contribuyentes a que se refiere el segundo párrafo de esta fracción, pagará el impuesto del ejercicio de acuerdo a lo establecido en las secciones I (de la personas físicas con actividad empresarial y profesionales) o II (del régimen intermedio de las personas físicas con actividad empresariales) pudiendo acreditar contra el impuesto que resulte a su cargo, adicionalmente, deberán pagar la

- actualización y recargos correspondientes a la diferencia entre los pagos provisionales que le hubieran correspondido en términos de la Sección I o II.
- III. Conservar comprobantes que reúnan requisitos fiscales, por los compras de bienes nuevos de activos fijos que usen en su negocio cuando el precio sea superior a \$2,000.00
 - IV. Registro de sus ingresos diarios.
 - V. Entregar a sus clientes copias de las notas de venta y conservar originales de la misma, estas notas deben reunir los requisitos a que se refieren las fracciones I (nombre y clave de RFC), II (contener impreso el número de folio) y III (lugar y fecha de expedición) artículo 29-A del Código Fiscal de la federación y el importe total con número y letra.
 - VI. Presentar en los meses de julio del ejercicio al que corresponda el pago y enero del ejercicio siguiente, declaraciones semestrales en las que se determinará y pagará el impuesto conforme a lo dispuesto por el artículo 138 de esta Ley. Los pagos semestrales, tendrán carácter definitivo.

Artículo 140 LISR: Los contribuyentes que ya no reúnan los requisitos para tributar en términos de esta Sección, pagará el impuesto conforme a la Sección I o II considerando como fecha de inicio del ejercicio para efectos del pago del impuesto conforme a dicha Sección, aquélla en que se de dicho supuesto.

REFACCIONARIA "KARGUS "**INFORMACION FINANCIERA:**

Para la realización de este trabajo, el propietario nos facilitó información necesaria para llevar a cabo el presupuesto de efectivo para el segundo semestre del 2002, tomando como base los resultados arrojados en el año 2001.

1. Se considera un saldo inicial de caja \$500.00 y de bancos \$13,344.00.
2. Se pronostican las ventas para el segundo semestre del ejercicio 2002, tomando como base las ventas del segundo semestres del 2001. Las ventas se realizan al contado. Calculo en el anexo 1

<u>MES</u>	<u>BASE VENTAS '01</u>	<u>% INCREM.</u>	<u>PRONOSTICA '02</u>
Junio*	34,957.00	15%	40,200.00
Julio	38,750.00	15%	44,563.00
Agosto	40,135.00	20%	48,162.00
Septiembre	40,890.00	15%	47,024.00
Octubre	39,500.00	25%	49,375.00
Noviembre	41,870.00	27%	53,175.00
Diciembre	<u>42,460.00</u>	30%	<u>55,198.00</u>
Total Jul-Dic	243,605.00		297,496.00

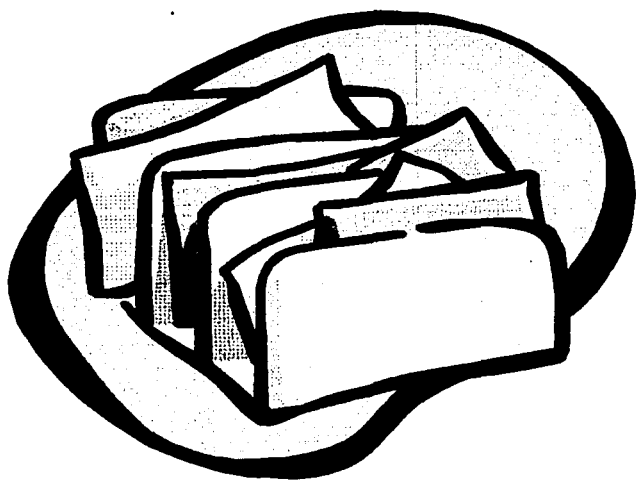
* Junio se pronostica solo para la determinación del ISR, no se considera para el presupuesto de efectivo

3. Las compras representan el 70% de las ventas pronosticadas para el segundo semestre del 2002 en precios, las compras se efectuaran a finales del mismo mes de la venta, ya que su entrega es inmediata. Calculo en el anexo 2.
4. Se cuenta con un contrato de arrendamiento de enero a diciembre de 2002 por \$1000.00 más I.V.A. dando un pago total de \$1,150.00 mensuales.
5. Se tiene un contrato de honorarios contables de enero a diciembre de 2002 por \$500.00 más I.V.A. dando un pago total de \$575.00 mensuales.
6. La luz se considera un gasto fijo, que se paga bimestralmente la cantidad de \$250.00 más I.V.A. dando un pago total de \$288.00 en los meses de julio, septiembre y noviembre.
7. Se pagará agua por \$100.00 mensuales.
8. Se pagará IMSS de \$291.00 en los meses de julio, octubre y diciembre, \$ 301.00 en los mese de agosto, septiembre y noviembre, se detalla en el anexo 9, así mismo se pagará SAR por \$169.00 en los meses de julio y noviembre, \$ 171.00 en el mes de septiembre, se detalla en el anexo 11, e INFONAVIT \$134.00 en los mese de julio y noviembre y en septiembre por \$137.00, calculo en el anexo 10.
9. Se pagará 2% sobre remuneración del empleado de mostrador, ver calculo en el anexo 12.
10. Se pagará nomina de un trabajador por \$4,222.00 en los meses de julio, agosto, octubre y diciembre, y por \$4,098.00 en los meses de septiembre y noviembre, calculo detallado en el anexo 7.
11. Se pagará papelería por \$ 150.00 mensuales.
12. Se pagará mantenimiento en general del local comercial por \$200.00 mensuales.

13. Se pagará aguinaldo en diciembre por \$632.00 de un trabajador, ver detalle en el anexo 8.
14. Las ventas de enero a junio son de \$260,145.00 pronosticando el mes de junio, solo por la determinación del ISR, se pagara un impuesto en el mes de julio por \$2,373.00, correspondiente al primer semestre del 2002. Ver determinación en el anexo 13.
15. El saldo mínimo que se desea mantener en cada mes para la opción "A" es de \$10,755.00, y para la opción "B" es de \$10,923.00. Ver anexo 3.
16. Los intereses ganados sobre las inversiones realizadas se calcularon a razón del 6% anual de julio a diciembre, obteniendo un total de \$407.00 de intereses. Ver calculo en el anexo A-1 Y A-1-1.
17. El dueño de la empresa presta sus servicios y tiene asignado un sueldo de dos salarios mínimos generales.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

ANEXOS



TESIS CON
FOLIA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

" KARGUS "

Presupuesto de Efectivo para el Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Saldo Inicial de Efectivo	13,844	15,867	18,421	15,202	16,998	20,223	13,844
MAS ENTRADAS:							
Ventas de Contado (anexo 1-1)	44,563	48,162	47,024	49,375	53,175	55,198	297,496
TOTAL ENTRADAS	44,563	48,162	47,024	49,375	53,175	55,198	297,496
Disponible	58,407	64,029	65,444	64,576.7	70,173	75,421	311,340
MENOS SALIDAS:							
Pago a proveedores (anexo A-2)	29,850	35,873	38,770	37,854	39,747	42,806	224,900
Pago de salidas (anexo 4)	12,689	9,736	11,472	9,725	10,203	11,664	65,489
TOTAL SALIDAS	42,539	45,609	50,243	47,579	49,950	54,470	290,388
Saldo antes del mínimo deseado	15,867	18,421	15,202	16,997.8	20,223	20,951	20,951
MENOS							
Saldo mínimo deseado (anexo 3)	10,755	10,755	10,755	10,755	10,755	10,755	10,755
SOBRANTE (FALTANTE)	5,112	7,666	4,447	6,243	9,468	10,196	10,198

Interpretación: Podemos observar que el Presupuesto de Efectivo obtiene sobrante, para el manejo de estos sobrantes sugiero dos opciones la "A" que se determina en el anexo A, donde se invierten los sobrantes a una institución bancaria y "B" que se determina en el anexo B donde se invierten los sobrantes a pronto pago a proveedores con un descuento del 15%.

TESIS CON
 FALTA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Presupuesto de Efectivo para el Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Saldo Inicial en Caja Y Bancos		10,868	11,446	11,288	11,164	11,500	
Saldo Inicial en Inversiones		5,000	7,000	4,000	6,000	9,000	
Saldo Inicial de Efectivo	13,844	15,868	18,446	15,288	17,164	20,500	13,844
MAS ENTRADAS:							
Ventas de Contado (anexo 1-1)	44,563	48,162	47,024	49,375	53,175	55,198	297,496
Intereses Ganados (anexo A-1)	-	25	60	80	111	131	407
TOTAL ENTRADAS	44,563	48,187	47,084	49,455	53,286	55,329	297,903
Disponible	58,407	64,055	65,530	64,744	70,450	75,829	311,747
MENOS SALIDAS:							
Pago a proveedores (anexo A-2)	29,850	35,873	38,770	37,854	39,747	42,806	224,900
Pago de salidas (anexo 4)	12,689	9,736	11,472	9,725	10,203	11,664	65,489
TOTAL SALIDAS	42,539	45,609	50,242	47,579	49,950	54,470	290,388
Saldo antes del mínimo deseado	15,868	18,446	15,288	17,165	20,500	21,359	21,359
MENOS							
Saldo mínimo deseado (anexo 3)	10,755	10,755	10,755	10,755	10,755	10,755	10,755
SOBRANTE (FALTANTE)	5,113	7,691	4,533	6,409	9,745	10,604	10,604
Inversiones en Valores		5,000	7,000	4,000	6,000	9,000	
Saldo Final en Caja y Bancos	10,868	11,446	11,288	11,164	11,500	11,359	10,755
Saldo a Invertir en valores	5,000	7,000	4,000	6,000	9,000	10,000	
Total Efectivo Disponible	15,868	18,446	15,288	17,164	20,500	21,359	21,359

Interpretación: El presupuesto de Efectivo con la opción "A", aquí se invierten los sobrantes arrojados por el anexo BASE, a una institución bancaria a un plazo fijo de 28 días con una tasa del 6% anual, arrojando un interés ganado de \$407.00 al mes de diciembre. Como se puede observar los rendimientos son muy bajos y aparentemente estamos ganando, pero de acuerdo con el anexo 15 donde se determina tasa real promedio, dando como resultado obtenemos una tasa mensual negativa de -0.2146 %, es decir, que cuando el dinero se invierte en el banco se pierde dinero.

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Presupuesto con Plan Financiero para el Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Saldo Inicial	13,844	15,867	13,421	3,202	998	3,324	13,844
MAS ENTRADAS:							
Ventas de Contado (anexo 1-1)	44,563	48,162	47,024	49,375	53,175	55,198	297,496
Recuperación inversión Jul					5,000		
Interés inversión Jul					101		
Recuperación inversión Ago						7,000	
Interés inversión Ago						141	
Recuperación inversión Sep						4,000	
Interés inversión Sep						60	
Recuperación inversión Oct						6,000	
Interés inversión Oct						60	
Recuperación inversión Nov						9,000	
Interés inversión Nov						45	
TOTAL ENTRADAS	44,563	48,162	47,024	49,375	58,276	81,505	328,903
DISPONIBLE	58,407	64,029	60,444	52,577	59,273	84,828	342,747
MENOS SALIDAS:							
Pago a proveedores (anexo A-2)	29,850	35,873	38,770	37,854	39,747	42,806	224,900
Pago de gastos (anexo 4)	12,689	9,736	11,472	9,725	10,203	11,664	65,489
Inversión Jul		5,000					5,000
Inversión Ago			7,000				7,000
Inversión Sep				4,000			4,000
Inversión Oct					6,000		6,000
Inversión Nov						9,000	9,000
TOTAL SALIDAS	42,539	50,609	57,243	51,579	55,950	63,470	321,388
TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE	15,867	13,421	3,202	998	3,324	21,359	21,359

Plan Financiero de acuerdo a la opción "A"

TESIS CON
 AYUDA DE ORIGEN

REFACCIONARIA
" KARGUS "

Presupuesto de Efectivo para el Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Saldo Inicial de Efectivo	13,844	10,922	12,293	13,310	13,812	15,096	13,844
MAS ENTRADAS:							
Ventas de Contado (anexo 1-1)	44,563	48,162	47,024	49,375	53,175	55,198	297,496
TOTAL ENTRADAS	44,563	48,162	47,024	49,375	53,175	55,198	297,496
Disponible	58,407	59,084	59,317	62,685	66,986	70,294	311,340
MENOS SALIDAS:							
Pago a proveedores (anexo B-2)	34,795	37,055	34,535	39,148	41,688	42,218	229,439
Pago de salidas (anexo 4)	12,689	9,736	11,472	9,725	10,203	11,664	65,489
TOTAL SALIDAS	47,484	46,791	46,007	48,873	51,891	53,881	294,928
Saldo antes del mínimo deseado	10,922	12,293	13,310	13,812	15,096	16,412	16,412
MENOS							
Saldo mínimo deseado (anexo 3)	10,923	10,923	10,923	10,923	10,923	10,923	10,923
SOBRANTE (FALTANTE)	- 1	1,370	2,388	2,888	4,173	5,489	5,489
Total Efectivo Disponible	10,922	12,293	13,310	13,812	15,096	16,412	16,412

Interpretación: El presupuesto de Efectivo opción "B". En este presupuesto los sobrantes arrojados en el presupuesto de efectivo que se presenta en el anexo BASE, son utilizados para pronto pago a proveedores otorgando un 15% de descuento en la compra, por lo que para el mes de diciembre habremos obtenido un total de descuento de \$7,226.00 de acuerdo con el anexo B-1, y desde luego el saldo mínimo deseado aumenta porque el total de salidas aumenta también y por redondeos en cantidades en el mes de julio existe un faltante de \$1.00.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

INSTITUTO VENEZOLANO DE INVESTIGACIONES CIENTÍFICAS Y TECNOLÓGICAS
DE LA PRINCIPAL

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Presupuesto con Plan Financiero para el Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Saldo Inicial	13,844	10,922	12,293	13,310	13,812	15,096	13,844
MAS ENTRADAS:							
Ventas de Contado (anexo 1-1)	44,563	48,162	47,024	49,375	53,175	55,198	297,496
TOTAL ENTRADAS	44,563	48,162	47,024	49,375	53,175	55,198	297,496
DISPONIBLE	58,407	59,084	59,317	62,685	66,986	70,294	311,340
MENOS SALIDAS:							
Pago a proveedores (anexo B-2)	29,850	30,055	30,535	33,148	32,688	32,218	188,494
Pago de gastos (anexo 4)	12,689	9,736	11,472	9,725	10,203	11,664	65,489
Inversión de sobrante a p.p.p.	4,945						4,945
Inversión de sobrante a p.p.p.		7,000					7,000
Inversión de sobrante a p.p.p.			4,000				4,000
Inversión de sobrante a p.p.p.				6,000			6,000
Inversión de sobrante a p.p.p.					9,000		9,000
Inversión de sobrante a p.p.p.						10,000	10,000
TOTAL SALIDAS	47,484	46,791	46,007	48,873	51,891	53,881	294,928
SOBRANTE O (FALTANTE)	10,922	12,293	13,310	13,812	15,096	16,412	16,412

Plan Financiero de acuerdo a la opción "B"

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Pronóstico de Ventas del Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Ventas del año 2001	38,750.00	40,135.00	40,890.00	39,500.00	41,870.00	42,460.00	243,605.00
% de incremento	15%	20%	15%	25%	27%	30%	
Importe del incremento	5,812.50	8,027.00	6,133.50	9,875.00	11,304.90	12,738.00	53,890.90
Ventas pronosticadas 2002	44,562.50	48,162.00	47,023.50	49,375.00	53,174.90	55,198.00	297,495.90
Total entradas	44,562.50	48,162.00	47,023.50	49,375.00	53,174.90	55,198.00	297,495.90

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Cédula de Entradas del Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Ventas	44,562.50	48,162.00	47,023.50	49,375.00	53,174.90	55,198.00	297,495.90
Cobro de ventas	44,562.50	48,162.00	47,023.50	49,375.00	53,174.90	55,198.00	297,495.90

Nota: Las ventas se cobran de contado en un 100%.

TESIS CON
FOLIA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Pronóstico de Compras del Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Ventas del año 2002	44,562.50	48,162.00	47,023.50	49,375.00	53,174.90	55,198.00	297,495.90
70% en precios	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
Compras estimadas 2002	31,193.75	33,713.40	32,916.45	34,562.50	37,222.43	38,638.60	208,247.13
15% I.V.A.	4,679.06	5,057.01	4,937.47	5,184.38	5,583.36	5,795.79	31,237.07
Total salidas	35,872.81	38,770.41	37,853.92	39,746.88	42,805.79	44,434.39	239,484.20

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Análisis de Entradas del Interés Mensual Para el Segundo Semestre

MES	INVERSION	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
JULIO	5,000		25.00	25.12	25.25	25.38	-	101
AGOSTO	7,000			35.00	35.17	35.35	35.53	141
SEPTIEMBRE	4,000				20.00	20.10	20.20	60
OCTUBRE	6,000					30.00	30.15	60
NOVIEMBRE	9,000						45.00	45
TOTAL INTERES	31,000.00	-	25	60	80	111	131	407

TESIS CON
FALTA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Determinación del Interés para el Segundo Semestre del 2002

MES	MONTO INVERSION	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
JULIO	5,000.00	5,025.00	5,050.13	5,075.38	5,100.75	-
INTERES JUL		25.00	25.12	25.25	25.38	-
AGOSTO	7,000.00		7,035.00	7,070.18	7,105.53	7,141.05
INTERES AGO			35.00	35.17	35.35	35.53
SEPTIEMBRE	4,000.00			4,020.00	4,040.10	4,060.30
INTERES SEP				20.00	20.10	20.20
OCTUBRE	6,000.00				6,030.00	6,060.15
INTERES OCT					30.00	30.15
NOVIEMBRE	9,000.00					9,045.00
INTERES NOV						45.00
TOTAL INVER.						
CON INTERES	31,000	5,025	12,085	16,166	22,276	26,307

FORMULA PARA DETERMINAR EL INTERES

$$M = C(1+i)^n$$

Tasa = 6% anual = 0.06 / 12 meses
= 0.005 mensual

TESIS CON
 FALTA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Cédula de Pago a Proveedores del Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Junio	29,850						29,850
Julio		35,873					35,873
Agosto			38,770				38,770
Septiembre				37,854			37,854
Octubre					39,747		39,747
Noviembre						42,806	42,806
TOTAL SALIDAS	29,850	35,873	38,770	37,854	39,747	42,806	224,900

TESIS CON
 ALLA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Cédula de Compras a Crédito y Contado del Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Compras de contado	5,818	8,235	4,706	7,059	10,588	11,765	48,171
Compras a crédito	30,055	30,535	33,148	32,688	32,218	32,670	191,314
Total de Compras	35,873	38,770	37,854	39,747	42,806	44,434	239,484
Pago Proveed. De Contado	5,818	8,235	4,706	7,059	10,588	11,765	48,171
- 15% Descuento P.P.P.	873	1,235	706	1,059	1,588	1,765	7,226
TOTAL A PAGAR	4,945	7,000	4,000	6,000	9,000	10,000	40,945

Nota: Se nos otorga un descuento del 15% por pagar una parte de contado en la entrega de la mercancía y el resto a crédito.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

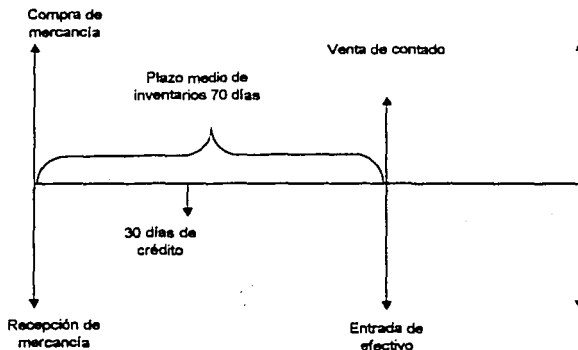
"KARGUS"

Cédula de Pago a Proveedores del Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Junio	29,850						29,850
Julio	4,945	30,055					35,000
Agosto		7,000	30,535				37,535
Septiembre			4,000	33,148			37,148
Octubre				6,000	32,688		38,688
Noviembre					9,000	32,218	41,218
Diciembre						10,000	10,000
TOTAL SALIDAS	34,795	37,055	34,535	39,148	41,688	42,218	229,439

**REFACCIONARIA
"KARGUS"**

Determinación del Ciclo de Caja del Segundo Semestre del 2002



$$\begin{aligned}
 \text{Ciclo de Caja} &= \text{Plazo medio de Inventarios} \\
 &+ \text{Plazo medio de Cuentas por Cobrar} \\
 &- \text{Plazo medio de cuentas por pagar} \\
 &= 70 \\
 &+ 0 \\
 &- 30 \\
 &= \underline{40 \text{ Días}}
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{Rotación de Caja} &= \frac{360 \text{ días/2 sem.}}{\text{Ciclo de Caja}} = \frac{180}{40} \text{ días} \\
 &= \underline{4.5} \text{ veces al año}
 \end{aligned}$$

Saldo Mínimo Deseado	=	<u>Salidas del Semestre</u>	
		Rotación Caja	
<u>Opción "B"</u>		<u>Opción "A"</u>	
= <u>294,928</u>		= <u>290,388</u>	
4.5		4.5	
= <u>65,539.48</u>		= <u>64,530.77</u>	Semestral
= <u>65,539.48</u>		= <u>64,530.77</u>	Meses
6		6	
= <u>10,923</u>		= <u>10,755.13</u>	Mensual

Interpretación:
El resultado obtenido para la opción "A" nos da la pauta para que la empresa vigile que se mantenga la cifra de \$ 10,755.00 durante cada período de 40 días y para la opción "B" nos da \$10,923.00

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

REFACCIONARIA

" KARGUS "

Cédula de Pagos de Salidas del Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Sueldos (anexo 7)	1,307	1,307	1,265	1,307	1,265	1,307	7,756
Sueldo Empresarial (anexo 7)	2,613	2,613	2,529	2,613	2,529	2,613	15,511
Crédito al Salario (anexo 6)	302	302	304	302	304	302	1,816
Aguinaldo (anexo 8)						632	632
Renta	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	6,900
Honorarios	575	575	575	575	575	575	3,450
Luz	288		288		288		864
Agua	100	100	100	100	100	100	600
Cuota IMSS (anexo 9)	291	301	301	291	301	291	1,777
Cuota INFONAVIT (anexo 10)	134		137		134		405
SAR (anexo 11)	169		171		169		509
2% s/ rem. (anexo 12)	37	38	38	37	38	37	224
Gastos de papelería	150	150	150	150	150	150	900
Mantenimiento del local	200	200	200	200	200	200	1,200
Otros Gastos	3,000	3,000	4,265	3,000	3,000	4,307	20,572
Impuestos (anexo 13)	2,373						2,373
TOTAL DE SALIDAS	12,689	9,736	11,472	9,725	10,203	11,664	65,489

Nota: Las salidas relacionadas son aquellos que se pagan al contado en un 100% en el mes señalado.

TESIS CON
FALTA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

" KARGUS "

Cédula de Gastos de Operación del Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Sueldos (anexo 7)	1,307	1,307	1,265	1,307	1,265	1,307	7,756
Sueldo Empresarial (anexo 7)	2,613	2,613	2,529	2,613	2,529	2,613	15,511
Crédito al Salario (anexo 6)	302	302	304	302	304	302	1,816
Aguinaldo (anexo 8)*	53	53	53	53	53	53	316
Renta	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	6,900
Honorarios	575	575	575	575	575	575	3,450
Luz	288	-	288	-	288	-	864
Agua	100	100	100	100	100	100	600
Cuota IMSS (anexo 9)	301	301	291	301	291	301	1,787
Cuota INFONAVIT (anexo 10)	-	137	-	134	-	134	405
SAR (anexo 11)	-	171	-	169	-	169	509
2% s/ rem. (anexo 12)	38	38	37	38	37	38	225
Gastos de papelería	150	150	150	150	150	150	900
Mantenimiento del local	200	200	200	200	200	200	1,200
Otros Gastos	3,000	3,000	4,265	3,000	3,000	4,307	20,572
TOTAL DE SALIDAS	10,077	10,097	11,206	10,092	9,941	11,399	62,811

* Nota: El aguinaldo anual que se paga es de \$632.00 según anexo 8.

TESIS CON
FALTA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Determinación del Crédito al Salario para el Segundo Semestre del 2002

CONCEPTO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Base de Impuesto	1,306.65	1,306.65	1,264.50	1,306.65	1,264.65	1,306.65
- Limite Inferior	429.45	429.45	429.45	429.45	429.45	429.45
= Excedente L.I.	877.20	877.20	835.05	877.20	835.20	877.20
X Excedente L.I.	10%	10%	10%	10%	10%	10%
= Impuesto Marginal	87.72	87.72	83.51	87.72	83.52	87.72
+ Cuota Fija	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88
= Impuesto Marginal antes del Subsidio	100.60	100.60	96.39	100.60	96.40	100.60
Impuesto Marginal	87.72	87.72	83.51	87.72	83.52	87.72
X Subsidio s/ Impto. Marginal	50%	50%	50%	50%	50%	50%
= Subsidio s/ Impto. Marginal	43.86	43.86	41.75	43.86	41.76	43.86
+ Cuota Fija	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44
= Subsidio Total	50.30	50.30	48.19	50.30	48.20	50.30
Impuesto Marginal	100.60	100.60	96.39	100.60	96.40	100.60
- Subsidio Total	50.30	50.30	48.19	50.30	48.20	50.30
= Pago de Impuesto	50.30	50.30	48.19	50.30	48.20	50.30
- Crédito al Salario Mensual	352.35	352.35	352.35	352.35	352.35	352.35
= Crédito al Salario	- 302.05	- 302.05	- 304.16	- 302.05	- 304.15	- 302.05

NOTA: El crédito al salario se divide entre dos, ya que esta calculado mensualmente.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

* KARGUS *

Determinación de la Nomina Proyectada para el Segundo Semestre del 2002

PERIODO	DIAS TRAB.	SALARIO DIARIO	IMPORTE	CREDITO AL SALARIO	TOTAL	No. DE TRAB.	TOTAL	TOTAL MENSUAL
Sueldo Empresarial Mensual	31	84.30	2,613.30	-	2,613.30	1	2,613.30	
Del 01 al 15 de julio	15	42.15	632.25	151.02	783.27	1	783.27	
Del 15 al 31 de julio	16	42.15	674.40	151.02	825.42	1	825.42	4,221.99
Sueldo Empresarial Mensual	31	84.30	2,613.30	-	2,613.30	1	2,613.30	
Del 01 al 15 de agosto	15	42.15	632.25	151.02	783.27	1	783.27	
Del 15 al 31 de agosto	16	42.15	674.40	151.02	825.42	1	825.42	4,221.99
Sueldo Empresarial Mensual	30	84.30	2,529.00	-	2,529.00	1	2,529.00	
Del 01 al 15 de septiembre	15	42.15	632.25	152.08	784.33	1	784.33	
Del 15 al 30 de septiembre	15	42.15	632.25	152.08	784.33	1	784.33	4,097.66
Sueldo Empresarial Mensual	31	84.30	2,613.30	-	2,613.30	1	2,613.30	
Del 01 al 15 de octubre	15	42.15	632.25	151.02	783.27	1	783.27	
Del 15 al 31 de octubre	16	42.15	674.40	151.02	825.42	1	825.42	4,221.99
Sueldo Empresarial Mensual	30	84.30	2,529.00	-	2,529.00	1	2,529.00	
Del 01 al 15 de noviembre	15	42.15	632.25	152.08	784.33	1	784.33	
Del 15 al 30 de noviembre	15	42.15	632.25	152.08	784.33	1	784.33	4,097.66
Sueldo Empresarial Mensual	31	84.30	2,613.30	-	2,613.30	1	2,613.30	
Del 01 al 15 de diciembre	15	42.15	632.25	151.02	783.27	1	783.27	
Del 15 al 31 de diciembre	16	42.15	674.40	151.02	825.42	1	825.42	4,221.99
TOTAL			23,266.80	1,816.48	25,083.28		25,083.28	25,083.28

Nota: El sueldo empresarial se divide ente dos, ya que se calculo mensual.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

" KARGUS "

Determinación del Aguinaldo del 2002

Salario Diario	42.15
X 15 Días	<u>15</u>
Total salida de aguinaldo	632.25
X No. De Tabajadores	<u>1</u>
Total Salida en Dic'02	<u>\$ 632.25</u>

Nota: Para la determinación de la cédula de gastos de operación el aguinaldo se divide entre los 12 meses, para su importe mensual.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Determinación del IMSS Pronosticado para el Segundo Semestre del 2002

PERIODO	S.D.I.	DIAS	CUOTA FIJA 15.85%	PREST. EN DINERO 0.95%	GTOS. MEDICOS 1.425%	RIESGO TRABAJO 1.13065%	INVALIDEZ Y VIDA 2.375%	GUARD. PREST. SOC. 1%	TOTAL
Junio '02	\$ 44.06	30	\$ 200	\$ 13	\$ 18.83	\$ 14.94	\$ 31.39	\$ 13.22	\$ 291
Julio '02	44.06	31	207	13	19.46	15.44	32.44	13.66	301
Agosto '02	44.06	31	207	13	19.46	15.44	32.44	13.66	301
Septiembre '02	44.06	30	200	13	18.83	14.94	31.39	13.22	291
Octubre '02	44.06	31	207	13	19.46	15.44	32.44	13.66	301
Noviembre '02	44.06	30	200	13	18.83	14.94	31.39	13.22	291
Diciembre '02	44.06	31	207	13	19.46	15.44	32.44	13.66	301

TESIS CON
 FALTA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Determinación del INFONAVIT Pronosticado para el Segundo Semestre del 2002

PERIODO	S.D.I.	DIAS	BASE GRAVABLE	PORCENTAJE	TOTAL
Mayo - Junio '02	\$ 44.06	61	\$ 2,687	5%	\$ 134
Julio - Agosto '02	44.06	62	2,731	5%	137
Septiembre - Octubre '02	44.06	61	2,687	5%	134
Noviembre - Diciembre '02	44.06	61	2,687	5%	134

TESIS CON
FUENTE DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Determinación del SAR Pronosticado para el Segundo Semestre del 2002

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

PERIODO	S.D.I.	DIAS	SAR 2%	CESANTIA Y VEJEZ 4.275%	TOTAL
Mayo - Junio '02	\$ 44.06	61	\$ 54	\$ 115	\$ 169
Julio - Agosto '02	44.06	62	55	117	171
Septiembre - Octubre '02	44.06	61	54	115	169
Noviembre - Diciembre '02	44.06	61	54	115	169

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Determinación del 2% sobre Remuneraciones del Segundo Semestre del 2002

MES	SALARIO DIARIO	DIAS LABORADOS	NUM. DE TRAB.	BASE GRAVABLE	2%	45% ADICIONAL	TOTAL
Junio '02	\$ 42.15	30	1	\$ 1,265	\$ 25	\$ 11	\$ 37
Julio '02	42.15	31	1	1,307	26	12	38
Agosto '02	42.15	31	1	1,307	26	12	38
Septiembre '02	42.15	30	1	1,265	25	11	37
Octubre '02	42.15	31	1	1,307	26	12	38
Noviembre '02	42.15	30	1	1,265	25	11	37
Diciembre '02	42.15	31	1	1,307	26	12	38
TOTAL				9,020	180	81	262

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Determinación de ISR del Primer Semestre del 2002

1er. SEMES

Ventas Enero a Junio del 2002	260,145.00
3 VSMG elevado al año	22,887.45
Base para impuesto	237,257.55
x 1% art. 138 ISR	1%
IMPUESTO A PAGAR	2,372.58

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

" KARGUS "

Cédula de Beneficio Obtenido entre Opción A y B del Presupuesto de Efectivo
Segundo Semestre del 2002

Opción "A"	Presupuesto de Efectivo con Intereses Ganados	
Opción "B"	Presupuesto de Efectivo con Descuento por Pronto Pago a Proveedores	
Opción "B"	(anexo B-1)	7,225.59
Opción "A"	(anexo A-1)	<u>407.26</u>
=	Beneficio Adicional que se Obtendría	<u>6,818.33</u>

Nota: Como se puede observar, se recomienda tomar la opción "B" en virtud de que obtendríamos un beneficio adicional, lo cual redundaría en un aprovechamiento del efectivo.

TESIS CON
FALTA DE ORIGEN

REFACCIONARIA

"KARGUS"

Determinación de la Tasa Real Promedio Para el Segundo Semestre del 2002

MES	INPC 2002		%	n	(% X n)
ENERO	354.662	0	0		
FEBRERO	354.434	-0.0006	-0.0643	1	-0.064287
MARZO	356.247	0.0051	0.5115	2	1.02304
ABRIL	358.193	0.0055	0.5463	3	1.638751
MAYO	358.919	0.0020	0.2027	4	0.810736
				10	3.40824
Prom. Ponderado = $\frac{3.4082}{10}$ 0.3408 Mensual					
Tasa Inflacionaria					

MES	C.P.P.	n	C.P.P. X n
ENERO	5.52	1	5.52
FEBRERO	6.01	2	12.02
MARZO	5.82	3	17.46
ABRIL	4.86	4	19.44
MAYO	5.02	5	25.10
		15	79.54
Prom. Ponderado = $\frac{79.54}{15}$ 5.3027 Mensual			
Tasa Nominal			

R = Tasa Real
t = Tasa nominal
i = Tasa Inflacionaria

$$R = \left(\frac{1+t}{1+i} \right) - 1$$

$$R = \left(\frac{1+t}{1+i} \right) - 1$$

$$R = \left(\frac{1+0.0530}{1+0.3408} \right) - 1$$

$$R = \left(\frac{1.053}{1.3408} \right) - 1$$

$$R = 0.7854 - 1$$

$$R = \underline{\underline{-0.2146}} \text{ Mensual}$$

Interpretación:

El resultado de la Tasa Real como podemos observar es negativo, es decir, que cuando el dinero se invierte en el banco se pierde dinero.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

OBSERVACIONES, RECOMENDACIONES Y SUGERENCIAS

En el transcurso de la realización de este trabajo, pude conocer la gran importancia que tiene la aplicación del Presupuesto de Efectivo a la microempresa Refaccionaría "KARGUS" me di cuenta que es de gran utilidad y ayuda para la toma de decisiones, por lo tanto puede observar los siguientes puntos:

- Se identificó que todo el segundo semestre cuenta con sobrantes razonables.
- Se aplicaron técnicas de administración de efectivo como, el ciclo y rotación de la caja, en el cual obtuvimos un resultado razonablemente favorables, esto es que para cubrir las necesidades de la empresa, la caja debe cambiarse 4.5 veces al año, este resultado considero que es razonable por la excelente política de ventas que tiene la empresa.
- Como ya se mencionó en el primer punto, se obtuvieron sobrantes los cuales se sugiere que sean invertidos en una institución bancaria a plazo fijo de 28 días a una tasa del 6 % anual e ir invirtiendo los intereses que se generen en el mes y al final del año se habrá obtenido \$407.00 de intereses.
- Pagar en forma anticipada a los proveedores que otorguen un 15% de descuento por pronto pago, por lo que se sugiere una segunda alternativa.
- De acuerdo con el resultado obtenido en el ciclo y rotación de caja se determinó el saldo mínimo deseado que debe tener la empresa, dando como resultado la

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Observaciones, Recomendaciones y Sugerencias

cantidad de \$10,755.00 para la opción "A" y para la opción "B" es de \$10,923.00 durante cada período, como podemos apreciar en el anexo 3

- La capacidad de la empresa para generar entradas de efectivo es muy buena, de acuerdo a los resultados que se obtuvieron en el Presupuesto de Efectivo, por lo cual podemos concluir que la microempresa mantiene su capacidad de pago para cubrir todas sus obligaciones.
- Se recomienda tomar la opción "B" del Presupuesto de Efectivo, en virtud de que obtendríamos un beneficio adicional de \$6,818.00, lo cual redundaría en un aprovechamiento eficiente del efectivo.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CONCLUSIÓN

Al elaborar este estudio me pude dar cuenta lo importante que es el Presupuesto de efectivo en una entidad, el saber las alternativas de decisión que se presenten para obtener un aprovechamiento adecuado de los recursos. De acuerdo con los resultados arrojados, pude llegar a la siguiente conclusión:

- El estudio nos da una visión de si es conveniente invertir, seleccionando las mejores tasas de rendimiento.
- En virtud a las bajas tasas que pagan actualmente los bancos es necesario negociar con los proveedores descuentos por pronto pago que incremente nuestros productos financieros.
- El invertir el dinero en instituciones bancarias, en lugar de ganar dinero, se pierde dinero, ya que la tasa real mensual seria de -0.2145 mensual, siendo que el banco nos otorga una tasa del 6% anual, y realmente estamos perdiendo.
- El saldo mínimo en el efectivo en caja y bancos nos permite evitar el dinero ocioso.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

- De acuerdo al estudio me di cuenta que la empresa tiene la capacidad económica de pagar sus deudas y sus erogaciones normales.

- Es necesario que al propietario se le asigne un sueldo para que el dinero del sobrante lo invirtiera y su sueldo se considere dentro de los gastos de operación de la entidad, cumpliendo con el principio de periodo contable, en el cual nos indica que debemos considerar los gastos que se necesitan para generar el ingreso.

- El compromiso del Licenciado en Contaduría es cumplir con la sociedad, pagar impuestos correctamente, distribuyendo la riqueza generada justamente entre el dueño, trabajador y fisco.

G L O S A R I O

Activo: Conjunto o segmento, cuantificable, de los beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos.

Activos Netos: Se refiere a la naturaleza residual del capital contable, representada por la diferencia entre activo y el pasivo. Surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias.

Administración de efectivo: Es el cobro y desembolso eficiente del efectivo y la inversión temporal del efectivo mientras éste se encuentra dentro de la empresa.

Administración Financiera: Comprende las tareas del administrador financiero en la organización de negocios.

Administración: Rama de la dirección que abarca la inspección y operación en cualquier organización.

Administrador: Persona con experiencia en administración, con funciones de mando, de gerencia o de dirección en un negocio.

Base de Efectivo: Método para llevar las cuentas, en contraste con la base de acumulación, en la cual los ingresos y los gastos se asientan en los libros de contabilidad cuando se reciben y cuando se pagan, sin considerar el período al cual son aplicables.

Capital Contable: Es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surgen por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o

distribución. Esto implica una disminución en los activos netos de una entidad en particular, resultante de transferir un activo o incurrir en un pasivo a favor de los dueños; Se considera distribuido cuando proviene del capital ganado y reembolso cuando es del capital contribuido.

Capital Contribuido: Lo forman las aportaciones de los dueños y las donaciones recibidas por la entidad, así como también el ajuste a estas partidas por la repercusión de los cambios.

Capital Ganado: Corresponde al resultado de las actividades operativas de la entidad y de otros eventos o circunstancias que le afecten. Consiste fundamentalmente, en las utilidades no distribuidas que permanecen invertidas en la entidad o por pérdidas acumuladas.

Ciclo de Caja: Tiempo durante el cual una empresa realiza el pago en efectivo de los insumos de producción y el cobro en efectivo de la venta del producto terminado resultante se le calcula como el número de días del ciclo de operación de la empresa menos el periodo de pago promedio de los insumos de producción.

Contabilidad: Técnica utilizada para producir información cuantitativa que sirva de base par tomar decisiones económicas a los usuarios de la misma, implica que la información y el proceso de cuantificación deban cumplir con una serie de requisitos para que satisfaga adecuadamente las necesidades que mantienen vigente su utilidad.

Contabilidad Administrativa: Sistema de información cuyo objetivo es generar información financiera para usuarios internos de la administración.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Contabilidad Financiera: Es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.

Contaduría: Es la disciplina social, de carácter científico, que logra, obtiene, aplica y controla (Contabilidad); verifica (auditoría); información financiera (Finanzas); estudia y aplica las leyes fiscales (Fiscal), respecto a las transacciones de este tipo, realizadas por las entidades, fundamentada en una teoría específica y a través de un proceso.

Control: Comparación a tiempo entre lo presupuestado y los resultados habidos, dando lugar a diferencias analizables y estudiables para hacer superaciones y correcciones antes de haber consecuencias.

Coordinación o Integración: Compaginación estrecha y coordinada de todas y cada una de las secciones, para que cumplan con los objetivos de la entidad.

Cuentas por Cobrar: Representan, derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo.

Dirección: Ayuda en las políticas a seguir, tomando decisiones y visión de conjunto, así como auxilio correcto y con buenas bases, para conducir y guiar a los subordinados.

Efectivo: Es el que esta constituido por moneda de curso legal o sus equivalentes, propiedad de una entidad y disponibles para la operación, tales como; caja, billetes y monedas, depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

o postales, remesas en tránsito, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados.

Entidad: Es una unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para los que fue creada.

Entrada de Efectivo: Todos los conceptos por los que la empresa recibe ingresos de efectivo durante un periodo financiero determinado.

Estado de Flujo de Efectivo: Normalmente se calcula como la diferencia entre las entradas de efectivo menos las salidas de efectivo.

Estado de Resultado: Informe financiero que muestra el importe de la utilidad ganada o pérdida durante un determinado periodo.

Estado Situación Financiera o Balance General: Informe financiero que muestra lo que posee el negocio, lo que debe y el capital que se ha invertido.

Estados Financieros: Informes contables convencionales denominados estado de resultado, balance general o estado situación financiera y estado de flujo de efectivo los cuales se preparan en forma mensual, o al final del ciclo contable o periodo fiscal.

Estados Proforma: Estados financieros futuros proyectados.

Faltantes y Sobrantes de Efectivo: Cuenta que se utiliza para anotar los excedentes o faltantes de efectivo. Se detectan al momento de reponer los fondos de caja chica. El faltante de efectivo se clasifica como un gasto de operación general y de administración. El excedente de efectivo se clasifica como otros ingresos.

Finanzas: Arte y ciencia de la administración del dinero.

Ganancia: Es el ingreso resultante de una transacción incidental o derivada del entorno económico, social, político o físico, durante un periodo contable, que por su naturaleza se debe de presentar neto de su costo correspondiente.

Gasto: Es el decremento bruto de activos o incremento de pasivos experimentado por una entidad, con efecto en su utilidad neta, durante un periodo contable, como resultado de las operaciones que constituyen sus actividades primarias o normales y que tienen por consecuencia la generación de ingresos.

Ingresos: Es el incremento bruto de activos o disminución de pasivos experimentado por una entidad, con efecto en su utilidad neta, durante un periodo contable, como resultado de las operaciones que constituyen sus actividades primarias o normales.

Instrumento Financiero: Es cualquier contrato que de origen tanto a un activo financiero de una entidad como un pasivo financiero o instrumento de capital de otra entidad.

Inventarios: Lo constituyen los bienes de una empresa destinados a la venta o a la producción para posterior venta, tales como materia prima, producción en proceso, artículos terminados y otros materiales que se utilicen en el empaque, envase de mercancía o las refacciones para mantenimiento que se consuman en el ciclo normal de operaciones.

Liquidez: Activos de la empresa que son fácilmente realizables, como es el efectivo y los valores realizables.

Organización: Que exista una adecuada, precisa y funcional estructura y desarrollo de la entidad.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Pasivo: Conjunto o segmento, cuantificables, de las obligaciones presentes de una entidad particular, virtualmente ineludibles, de transferir efectivo, bienes o servicios en el futuro a otras entidades, como consecuencia de transacciones o eventos pasados.

Pasivo a Corto Plazo: Es aquel cuya liquidación se producirá dentro de un año, en el curso normal de las operaciones; incluye a todos los adeudos que sean pagaderos dentro del ciclo normal de las operaciones y deberá mencionarse esta situación en los estados financieros y notas complementarias.

Pasivo a largo Plazo: Representado por los adeudos cuyo vencimiento sea posterior a un año, o al ciclo normal de las operaciones si éste es mayor.

Pérdida: Es el gasto resultante de una transacción incidental o derivada del entorno económico, social político o físico en que el ingreso consecuente es inferior al gasto y que por su naturaleza se debe presentar neto del ingreso respectivo.

Persona Física: Es un negocio no constituido en sociedad perteneciente a un solo individuo. La capacidad jurídica de la persona física se adquiere por el nacimiento y se pierde por la muerte; pero desde el momento que un individuo es concebido, entra bajo la protección de la Ley se le tiene por nacido para los efectos declarados en en el Código Civil art. 22.

Planeación Financiera: Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Planeación: Planificación unificada y sistematizada de las posibles acciones, en concordancia con los objetivos.

Presupuesto de Caja: Proyección de entradas y salidas de efectivo de una empresa, útil para estimar sus requerimientos de efectivo a corto plazo.

Presupuesto de Efectivo: Pronóstico de los flujos futuros de efectivo de la empresa que se producen de los cobros y los desembolsos, por lo general sobre una base mensual.

Presupuesto Financiero: Es aquel que incluye todas las operaciones de una entidad, con el propósito de determinar los resultados que se obtendrán en un futuro, basándose en el Estado de Resultados.

Presupuesto: La técnica de planeación y predeterminación de cifras sobre bases estadísticas y apreciación de hechos y fenómenos aleatorios.

Previsión: Tener anticipadamente, todo lo conveniente para la elaboración y la ejecución del presupuesto.

Proceso de planeación Financiera: Planeación que inicia con los planes financieros a largo plazo, los que a su vez guían la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo.

Pronóstico de Ventas: Predicción de las ventas de la empresa en un periodo determinado, con base en información externa y/o interna, utilizada como información básica para el proceso de planeación financiera a corto plazo.

Rentabilidad: Relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa –circulante y fijo- en actividades productivas.

Riesgo: Es la posibilidad de que ocurra algún evento o acontecimiento en el futuro que cambie las circunstancias actuales o esperadas, que han servido de fundamento a la valuación de activos financieros y pasivos financieros, y que de ocurrir dicho evento o acontecimiento puede ocasionar una pérdida o una ganancia, o cambios en los flujos de efectivo futuro.

Riesgo de Crédito: Es el riesgo de que una de las partes involucradas en una transacción con un instrumento financiero deje de cubrir su obligación y cause que la otra parte incurra en una pérdida.

Riesgo de Flujo de efectivo: Es el riesgo de que los flujos de efectivo asociados con un instrumento financiero fluctúen en sus montos.

Riesgo de Liquidez: Es el riesgo de que una de las partes involucradas en una transacción con un instrumento financiero tenga dificultades para reunir los recursos necesarios para cumplir con sus compromisos asociados con el instrumento financiero; este riesgo puede resultar de la imposibilidad de vender rápidamente un activo financiero a un valor cercano a su valor razonable.

Toma de decisiones: Es elegir entre dos o más alternativas aquella que creamos que es la más adecuada para la solución de un problema o situación determinada.

Utilidad Neta: Es la modificación observada en el capital contable de la entidad, después de su mantenimiento, durante un periodo contable determinado, originada por las transacciones efectuadas, eventos y otras circunstancias, excepto las distribuciones y los movimientos relativos al capital contribuido.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

BIBLIOGRAFIA

- CALVO LANGARICA CESAR, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Pac, S.A. de C.V., Décima Edición, México 2000.

- DEL RIO GONZALEZ CRISTOBAL, El Presupuesto, Editorial Ecafsa, Nueva Edición.

- Dirección de Internet, <http://joramon.com/dicciona.htm>, Fecha: 30 de Abril de 2002.

- FERNANDEZ ARENA JOSE ANTONIO, El Proceso Administrativo, Editorial Diana, Segunda Edición, México 1998.

- GUAJARDO CANTU GERARDO, Contabilidad Financiera, Editorial McGraw Hill, Segunda edición 1998.

- LAWRENCE J. GITMAN, Fundamentos de Administración Financiera, Editorial Harla, Séptima Edición, México 1998.

- LAWRENCE J. GITMAN, Administración Financiera Básica, Editorial Harla, 3ra. Edición, Méx. 1997.

TESIS CON
DE ORIGEN

- MONTAÑO G. AGUSTIN, Administración de las Inversiones, Editorial PAC, S.A. DE C.V., México, 2000.
- MORENO FERNANDEZ JOAQUIN A., Las Finanzas en la Empresa, Información, análisis, recursos y planeación, Quinta Edición, IMCP.
- PERDOMO MORENO ABRAHAM, Planeación Financiera para Epocas Normal y de Inflación, Editorial Ecafsa, Tercera Edición, México 2000.
- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS, 17ª Edición, febrero 2002-06-12, IMCP, A.C.
- PRONTUARIO FISCAL, Correlacionado Estudiantil 2002, Sexta edición, Thomson, Ecafsa.
- RAMIREZ PADILLA DAVID NOEL, Contabilidad Administrativa, Editorial McGraw Hill, Quinta edición, México, 1998.
- STEVEN E. BOLTEN, Administración financiera, Editorial Limusa.
- VAN HORNE JAMES C., WACHOWICZ, JOHN M. JR., Fundamentos de Administración Financiera, Editorial Pearson Educación, Octava Edición.