

CAMPUS COATZACOALCOS

UNIVERSIDAD VILLA RICA

ESTUDIOS INCORPORADOS A LA
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO.

FACULTAD DE CONTADURÍA

"FLUJOS DE EFECTIVO COMO
HERRAMIENTA ADMINISTRATIVA PARA LAS
PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS"

TESIS

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE :
LICENCIADO EN CONTADURÍA.

PRESENTA:

ILEANA VILLEGAS LIZARRAGA

Director de tesis:
C.P. Oscar Castillo García

Revisor de tesis:
C.P. Rubén Pérez Alor

COATZACOALCOS, VER.

2005



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.

Autoriza a la Dirección general de Bibliotecas
de la UNAM a difundir en formato digital y
e imprimir el contenido de mi libro
receptional.

NOMBRE: VILLEGAS LIZARRAGA
ILEANA

FECHA:

FIRMA:

Villegas

DEDICATORIA

A Dios:

Por darme la oportunidad de Vivir y con tantas bendiciones, como lo son mi familia y amigos.

A mis padres:

Por todas sus enseñanzas, porque gracias a ustedes he logrado desarrollarme y ser lo que soy, por su dedicación, amor, sacrificios y cuidados, los quiero mucho y no tengo como agradecerles.

A mis hermanas y mi sobrino:

Por todo su apoyo, cariño y paciencia durante todo este tiempo, ya que son parte fundamental de mi vida y motor de impulso.

A mi familia:

Por que en todo momento están ahí para brindarme apoyo, siempre que lo he necesitado, y en especial a todos aquellos que desgraciadamente no están conmigo, pero se que se han convertido en mis angeles y estoy segura que comparten conmigo esta dicha.

A toda la asociación Pp y mis

comadres:

Por todo su cariño, y por compartir tantos momentos hermosos conmigo, porque hemos crecido y aprendido muchas cosas juntas y las considero como mis hermanas.

A Pepe Toño:

Por todo tu cariño y apoyo, porque siempre has estado ahí motivándome y echándome porras.

Al C.P. Carlos José Fonseca Alemán y mis compañeros de trabajo:

Por brindarme su apoyo, amistad, paciencia y transmitirme todos sus conocimientos y experiencias.

Al C.P. Oscar Castillo García:

Por toda su paciencia e impulso que me ha dado para que yo lleve a cabo este trabajo, así como su apoyo y conocimiento transmitidos durante toda la carrera.

A todos los catedráticos y personal de la Universidad:

Por haberme dado la oportunidad de adquirir conocimientos tan valiosos para mi desarrollo profesional, y enseñanzas para mi crecimiento personal, así como sus gentiles atenciones.

ÍNDICE

INDÍCE

INTRODUCCIÓN	2
CAPÍTULO I. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	
1.1 Planteamiento del Problema	5
1.2 Justificación	6
1.3 Objetivos.	
1.3.1 General.....	8
1.3.2 Específicos.....	9
1.4 Hipótesis	
1.4.2 General.....	9
1.4.3 Específicas.....	10
1.5 Variables.	
1.5.1 Independientes.....	10
1.5.2 Dependientes.....	11
1.6 Descripción de las Variables	11
1.7 Tipo de Estudio	12
1.8 Importancia del Estudio	13
1.9 Limitaciones del Estudio	13
CAPÍTULO II. ANTECEDENTES	
2.1 Contabilidad Financiera	15
2.1.1 Finalidad y objetivo.....	15
2.1.2 Antecedentes históricos.....	18
2.1.2.1 Desde sus orígenes hasta el renacimiento.....	20
2.1.2.2 Edad media.....	22

2.1.2.3 El renacimiento.....	23
2.1.2.4 Edad contemporánea.....	24
2.1.2.5 La contabilidad en México desde sus orígenes hasta nuestros días.....	27
2.2 Estados Financieros Básicos.....	29
2.2.1 Partes integrantes.....	32
2.2.2 Balance General o Estado de Situación Financiera.....	33
2.2.2.1 Balance General con forma de reporte.....	35
2.2.2.2 Balance General con forma de cuenta.....	36
2.2.3 El Estado de Resultados.....	37
2.2.4 Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	42
2.2.5 Estado de Variaciones en el Capital Contable.....	46

CAPÍTULO III. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

3.1 Antecedentes.....	53
3.2 Concepto.....	55
3.3 Alcance y beneficios del Flujo de Efectivo.....	58
3.4 Estructura del Estado.....	62
3.4.1 Actividad Operativa.....	67
3.4.2 Actividades de Inversión.....	69
3.4.3 Actividades de Financiamiento.....	70
3.5 Otras Revelaciones.....	72

CAPÍTULO IV. CASO PRÁCTICO

4.1 Introducción.....	75
4.2 Caso práctico.....	77
4.2.1 Planteamiento del caso.....	77
4.2.2 Desarrollo.....	80

4.2.2.1 Cédula de ingresos.....	80
4.2.2.2 Cédula de compras y pago a proveedores.....	88
4.2.2.3 Cédula del Impuesto al Valor Agregado.....	95
4.2.2.4 Cédula de Gastos de Sueldos y Salarios.....	102
4.2.2.5 Flujos de Efectivo.....	103

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	115
--	------------

BIBLIOGRAFÍA

INTRODUCCIÓN

INTRODUCCIÓN.

En la actualidad la mayoría de las pequeñas y medianas empresas en México están integradas por empresarios que realizan actividades económicas con el fin de subsistir, que se caracterizan por ser eminentemente familiares, producto de la necesidad, más que un esfuerzo planificado, presentando esto un problema para su desarrollo y posicionamiento.

Sin embargo las actividades productivas de las pequeñas y medianas empresas tienen un gran impacto sobre la economía y desarrollo de nuestro país, por ello se debe de proporcionar apoyo e impulso para que sigan siendo un motor generador de empleos, y se logre un crecimiento integral y sostenido, desgraciadamente en México la escasez de cultura empresarial es un obstáculo más para que esto se de.

El interés de esta investigación es el de explicar como funciona el Flujo de Efectivo como una herramienta administrativa, de la importancia de su uso, para que las pequeñas y medianas empresas, tengan una visión más amplia y objetiva de su situación económica, y tengan una mayor expectativa de desarrollo, la cual se analizará a detalle.

Ya que es un hecho que el poder de la información en la actualidad es esencial para la mejor toma de decisión en cualquier ámbito, espero que este material sea de utilidad y esta herramienta administrativa sea más utilizada principalmente por los pequeños y medianos empresarios.

CAPÍTULO I.
METODOLOGÍA DE LA
INVESTIGACIÓN

CAPÍTULO I. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del Problema.

Las pequeñas y medianas empresas constituyen la base fundamental de la economía de la mayoría de la población, estas en su conjunto generan el 69.1% de las fuentes de empleo de nuestro país, y son, en su conjunto el 99.34% del número total de ellas, contra el 0.66% de las grandes empresas.¹

Desgraciadamente representan el eslabón más débil de la cadena productiva y de servicios, debido principalmente a que carecen, por lo general de sistemas de planeación, organización, administración y control eficientes, debido a una falta de cultura empresarial, lo que les impide ser más competitivos y hacer frente a los efectos de la globalización económica, para lo que aún no están preparados.

Por ello es necesario plasmar y difundir, "¿Cómo funcionan los Flujos de Efectivo como herramienta administrativa en las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)?", para impulsar su uso, muy útil para tomar decisiones tanto de inversión, como operación y financiamiento, actualmente es muy poco utilizado ya

¹ INEGI, Censos Económicos 1999, México 2000.

que los dueños de las pequeñas y medianas empresas piensan que los honorarios por la elaboración de este tipo de documentos son muy altos, pero realmente ellos no evalúan el costo beneficio que pueden obtener al hacer uso de este.

Lo que les permitiría tener una visión más amplia para conseguir un adecuado desarrollo y posicionamiento, y porque no desarrollando estrategias más agresiva e innovadoras dentro de su mercado.

1.2 Justificación.

Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en México representan el 95% del total y generan el 57% de los empleos existentes, de diciembre de 1995 a diciembre del 2000 han tenido un crecimiento de un 417%², estas cifras muestran que representan un gran detonador de la economía, por ello se debe estar muy alertas, es una época de cambios constantes y estamos inmersos en un proceso de globalización, en donde la apertura de los mercados internacionales nos va a situar en un escenario muy complejo, por no contar con la cultura empresarial requerida. Es de vital importancia para las PYMES la utilización de diversas herramientas administrativas que le permita tener un crecimiento constante y sostenido, para elevar su competitividad.

La mayoría de las PYMES en México son empresas familiares y son muy pocas las que utilizan herramientas administrativas para la toma de decisiones por no pagar a alguien que los asesore o porque piensan que son procesos muy engorrosos, no miden el costo beneficio que esto les podría traer.

² El financiero

En la actualidad la información financiera juega un papel fundamental y la administración del efectivo es de vital importancia en cualquier empresa, se sabe que la generación de efectivo es uno de los principales objetivos en toda negociación de una manera directa o indirecta un flujo adecuado de efectivo que permita entre otras cosas, financiar la operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa, pagar y en general retribuir a los dueños rendimientos satisfactorios.

Por lo antes mencionado se estudiará el estado de flujo de efectivo el cual presenta de una forma comprensible la información sobre el manejo del efectivo, es decir, su obtención y utilización durante un período de acuerdo a las necesidades de la empresa (diario, mensual, anual, etc.) y como consecuencia muestra los cambios ocurridos en la situación financiera, lo cual nos puede traer muchos beneficios como son:

- ✓ Anticipar necesidades de efectivo.
- ✓ Establecer líneas de crédito con instituciones bancarias o postergar inversiones por falta de recursos.
- ✓ En caso de existir excedentes definir instrumentos de inversión, en los que se puedan canalizar, para evitar la ociosidad de este.
- ✓ Evitar los altos costos financieros por recurrir de improviso a financiamiento.
- ✓ Determinar la viabilidad de un proceso de inversión.
- ✓ Revisar las políticas de crédito otorgadas a clientes y mejorar las condiciones de pago a proveedores.

La metodología de elaboración es sencilla y puede implantarse fácilmente, con ello se podrá tener un mejor funcionamiento en las PYMES, evitar tener altos costos de financiamiento, maximizar la utilización del activo más líquido de la empresa, tomar decisiones de inversión sustentada minimizando los riesgos por el análisis

realizado, esperamos que este trabajo de alguna manera pueda contribuir para que se incremente el uso de los flujos de efectivo, con el fin de anticipar estrategias, para evitar situaciones negativas que puedan impactar a las PYMES y llevarlas al fracaso, lo cual afectaría seriamente el crecimiento del país.

Está información es de gran ayuda para todas aquellas personas que tengan una PYME o trabajen en alguna área administrativa, es una guía en la cual se podrán apoyar para elaborar los flujos de efectivo, y de esta manera se puedan tener mejores bases para toma de decisiones respecto a las inversiones, los financiamientos más adecuados, las expansiones o contracciones que deben o pueden llevarse a cabo. También para la consulta de todos aquellos que tengan la inquietud de conocer un poco más acerca de los flujos de efectivo.

Debemos estar conscientes que el crecimiento lo tenemos que lograr dentro de nuestras organizaciones, haciendo uso óptimo de los recursos con los que se cuenta, por ello debemos utilizar las herramientas administrativas que estén a nuestro alcance y cuya implantación sea viable, como es el Flujo de Efectivo en las PYMES.

1.3 Objetivos.

1.3.1 General.

- Comprobar la importancia de los Flujos de Efectivo como una herramienta administrativa en las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), para la toma de decisiones ya que estos muestra de donde se espera que se genere el efectivo y a donde se espera que se destinen en un determinado período.

1.3.2 Específicos.

- Mostrar las bases de elaboración de los Flujos de Efectivo.
- Dar a conocer los beneficios que proporcionan a las PYMES la elaboración de los Flujos de Efectivo, como es el diagnosticar los faltantes y sobrante de efectivo para reducir costos financieros, determinar si las políticas de compras y crédito son las adecuadas, determinar si el monto de los recursos invertidos en efectivo es óptimo o si existe sobre o subinversión, permite analizar la capacidad de la empresa para ajustarse a los imprevistos operativos que puedan presentarse, como lo es que las ventas disminuyan.
- Difundir el uso de Flujos de Efectivo en las PYMES para una mejor toma de decisión e impulsar el crecimiento de las mismas.

1.4 Hipótesis.

1.4.1 General.

- El Flujo de Efectivo, es una herramienta administrativa que proporciona diversos beneficios a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) que lo utilizan, como son anticipar necesidades de efectivo disminuyendo costos financieros para realizar sus operaciones, conocer la disponibilidad de efectivo inactivo para invertir, establecer bases sólidas para la obtención de créditos, tomar decisiones en cuanto a políticas de crédito y cobranza para la recuperación de efectivo, para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y también conocer como es utilizado el efectivo y hacer reajustes en gastos o erogaciones que son innecesarios.

1.4.2 Especificas.

- El uso de los Flujos de Efectivo en las PYMES proporciona bases razonables para una toma de decisión, porque nos muestra de una forma clara y condensada la aplicación del efectivo, lo cual nos permite tener una visión más amplia y objetiva acerca de la solvencia de la empresa para cubrir sus operaciones.
- La elaboración de los Flujos de Efectivo es muy sencilla ya que la información que se requiere para su elaboración son básicamente del ciclo operativo de la empresa, como son sus políticas de ventas, de compras, régimen fiscal, partiendo de las experiencias y en base a sus Estados Financieros.
- Los Flujos de Efectivo muestran de una forma clara y comprensible la información sobre el manejo del efectivo, ya que las operaciones son clasificadas en operativas, de inversión y de financiamiento.

1.5 Variables.

1.5.1 Independiente.

VARIABLE INDEPENDIENTE.- El Flujo de Efectivo, es una herramienta administrativa, que permite tener una administración óptima de la liquidez y evitar serios problemas por la falta de esta.

1.5.2 Dependientes.

VARIABLES DEPENDIENTES.-

- Proporciona bases razonables para la toma de decisiones en las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) que lo utilizaran ya que muestra de una forma clara y condensada la información sobre el manejo del efectivo, lo que permitirá evaluar sus políticas de crédito y de compras.
- La elaboración del Flujo de Efectivo es muy sencilla lo que permitirá que sean utilizado en las Pequeñas y Medianas Empresas, ya que su base de elaboración es información del ciclo operativo.
- Muestra de una forma clara y comprensible la información sobre el manejo de efectivo, clasificando sus operaciones en operativas, de inversión y de financiamiento, lo que permitirá que estas cifras sean comparables con la de otras empresas, para análisis e implementación de mejoras, así como en la gestión de líneas de créditos.

1.6 Descripción de las Variables.

Estado de flujo de caja (cash flow) : Estado de ingresos y salidas de efectivo, cuyos componentes se identifican frecuentemente con partidas que aparecen en los Balances Generales y los de Ingresos (o resultados) o Estado de Pérdida y Ganancias implicados. Es un estado que puede proyectarse, basado en las experiencias basadas y modificado por los cambios de precios esperados y otros factores, provee una base útil para fines de planeación y presupuestación.

Herramienta: Cualquier instrumento para uso manual que ayuda en una operación mecánica, ejemplo una sierra, un martillo u otra herramienta de mano.

Instrumento que requiere de la mano para su operación, puede distinguirse o no de las herramientas mecánicas portátiles.

Administrativa: Relativo a la administración, la cual es una rama de la dirección que abarca la inspección y operación en cualquier organización, para resolver los problemas dentro de un negocio.

Beneficio: Bien hecho o recibido. Utilidad, provecho.

Empresa: Cualquier organización comercial. Cualquier unidad económica.

1.7 Tipo de Estudio.

El tipo de estudio es documental, por lo que se acudiría a diversas fuentes de información para poder integrar el marco teórico, como son las siguientes:

- Libros de Finanzas, de Contabilidad Financiera, de Contabilidad Administrativa y de Presupuestación.
- Revistas especializadas de finanzas y contables.
- Publicaciones periódicas de la sección de economía y la financiera.
- Artículos de la WEB

1.8 Importancia del Estudio.

El estudio de las herramientas administrativas que pueden utilizar las pequeñas y medianas empresas, es justo reconocerlo, constituye un factor muy importante para el crecimiento y desarrollo de ellas y por ende también del económico en nuestro país, ya que son el motor de la economía actualmente, para poder asegurar tanto la generación de empleos que estas proporcionan, así como su estabilidad y la incorporación al proceso de desarrollo nacional, con la intención de lograr un adecuado equilibrio económico.

1.9 Limitaciones del Estudio.

El estudio se centrará en el Estado de Flujo para la toma de decisiones futuras, partiendo de la tendencia operativa de la empresa, como los son sus políticas de venta, de compra, de márgenes de inventarios, actualmente esta es una herramienta que no se utiliza con frecuencia y muchas personas no están familiarizadas con ella.

CAPÍTULO II.

ANTECEDENTES

CAPÍTULO II. ANTECEDENTES

2.1 Contabilidad Financiera.

2.1.1 Finalidad y objetivo.

“La 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 de tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.”¹

La contabilidad financiera es el medio a través del cual diversos interesados pueden medir, evaluar y seguir el proceso, estancamiento o retroceso en la situación financiera de las entidades, a partir de la lectura de datos económicos y financieros de naturaleza cuantitativa, recolectados, transformados y resumidos

¹ Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Principio de Contabilidad Generalmente Aceptados, 18ª. Edición, 2003.

en documentos llamados Estados Financieros, los cuales en función de sus utilidades permiten tomar decisiones relacionadas con dichas empresas².

Por lo tanto la finalidad de la contabilidad financiera es producir y comunicar información financiera comprensible, útil, oportuna y veraz que sirvan de base para la toma de decisiones.

Los objetivos de la contabilidad financiera comprenden los siguientes objetivos generales:

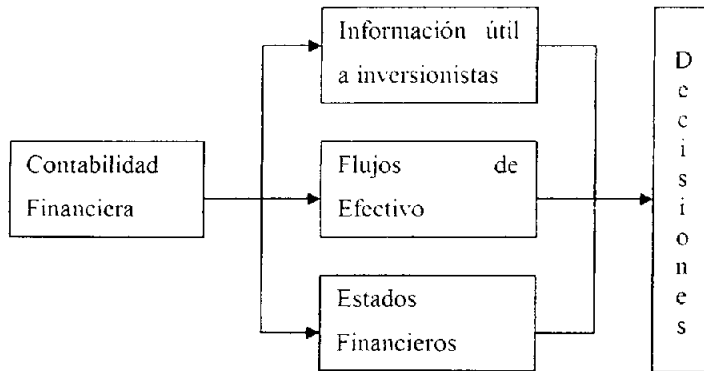
- ⇒ Proporcionar información útil para los actuales inversionistas y acreedores, así como para otros usuarios que han de tomar decisiones racionales de inversión y de crédito.

- ⇒ Preparar información que ayude a los usuarios a determinar los montos, la oportunidad y la incertidumbre de los proyectos de entrada de efectivo asociado con la realización de inversiones dentro de la empresa.

- ⇒ Informar acerca de los recursos económicos de una empresa, los derechos sobre estos y los efectos de las transacciones y acontecimientos que cambien los recursos.

² Romero Javier. Principios de Contabilidad. Ed. Mc Graw Hill, Méx. D.F., 2 da. Edición, 2002. Pág.40.

Lo podemos esquematizar de la siguiente forma:



La contabilidad financiera presenta información útil a los distintos usuarios, el inversionista ve que tan atractiva es la empresa para invertir en ella, si esta obtendrá utilidades en el corto o largo plazo, a cuanto ascenderán. Los acreedores tomarán decisiones de incrementar, disminuir o eliminar líneas de crédito, o plazos, y los propietarios concluirán si retiran sus utilidades o las reinvierten.

El segundo objetivo es de vital importancia en la toma de decisiones, ya que los Flujos de Efectivos presentes y futuros, derivados de las operaciones llevadas a cabo por la empresa como ventas, políticas de crédito, obtención de financiamiento, compras de mercancías, inversiones, pago de intereses, gastos y otros conceptos permite al usuario conocer montos, oportunidad y certidumbre del Flujo de Efectivo neto con el cual se dispone o podrá disponer, esto con el objetivo de obtener el mayor rendimiento en la utilización de este preciado recurso.

El tercer objetivo se refiere a los tipos y fines de la información requerida, los cuales se presenta en Estados Financieros específicos los básicos son:

- I. Estado de Posición Financiera, también conocido como Balance General.
- II. Estado de Resultados
- III. Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- IV. Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Es importante no olvidar que estos Estados Financieros pueden contener notas (material explicativo) y otros estados adicionales de acuerdo a las necesidades internas de cada empresa y de acuerdo a la normatividad de información financiera de su país.

2.1.2 Antecedentes históricos.

Las necesidades humanas han ido cambiando en el transcurso del tiempo, así como las necesidades de información y de operación de las empresas de acuerdo a la economía imperante en diferentes épocas, por ello la contabilidad se ha ido adaptando a todos estos cambios, a las necesidades particulares de las empresas que están en constantes cambios.

Para un ser humano de las cavernas o de la antigua Grecia, Egipto, Roma, de la Edad Media o la Edad Contemporánea las necesidades de información sobre

sus bienes y obligaciones, no serían las mismas y en todo momento la contabilidad ha tratado de satisfacerlas, es evidente que un comerciante de la antigüedad con un sistema manual de registro de sus operaciones satisfacía plenamente sus necesidades de información pero un comerciante de hoy requiere de un sistema electrónico que le permita procesar y obtener de una manera más rápida la información que requiere. Con esto queda claro que la contabilidad financiera satisfacía las necesidades de información del pasado y lo hará en el futuro, manteniéndose en una constante evolución.

En los párrafos 5 y 6 de la Introducción del Boletín A-1 (Teoría básica de la contabilidad financiera) expresa, que "los principios de contabilidad son guías de acción y no verdades fundamentales a las que se adjudique un poder explicativo o de predicción". Además considera a la contabilidad como algo diseñado por el hombre para satisfacer las necesidades individuales y sociales, que no existe en la naturaleza y que por lo tanto no ha sido descubierto, de manera que no deben considerarse tales principios y de hecho, toda la doctrina contable, como fundamento inamovible y acabado. La contabilidad debe estar beneficiada por la apertura a diferentes corrientes teóricas, con sus diferentes enfoques y metodologías y con criterios sustancialmente distintos sobre la naturaleza de la contabilidad.

2.1.2.1 Desde sus orígenes hasta el renacimiento.

Para poder contar con una visión histórica de la contabilidad, es pertinente hacerlo a la luz de los elementos que constituyen el objeto de la actividad contable, para que así se pueda, más o menos, afirmar la veracidad en lo tocante a la fecha de los antecedentes más remotos de la contabilidad³

Si partimos de que el objeto de la contabilidad es conservar un testimonio de la naturaleza perenne de los hechos económicos ocurridos en el pasado, tres serán los tipos de elementos que tengamos que buscar en el acontecer histórico, para poder determinar nuestro objeto:

1. Que encontremos al hombre constituyendo una unidad social y por lo tanto vinculando a otros hombres por necesidades comunes.
2. Que concurren actividades económicas en un número e importancia que haya sido preciso auxiliarse de un testimonio de la naturaleza perdurable en su conservación.
3. Que exista un medio generalmente mediante el cual se pueda conservar la información de los hechos ocurridos en el pasado (escritura o cifras) y por lo tanto pueda ser medido.

Para el año 6000 A.C., se contaba ya con elementos indispensables para conceptuar la existencia de una actividad contable, ya que el hombre había formado grupos, inicialmente como cazadores, después como agricultores y pastores, y se había dado inicio en la escritura y a los números, elementos necesarios para la actividad contable.

³ Gertz Manero, Federico, Origen y evolución de la contabilidad. Ensayo Histórico. Ed Trillas, 2da. Reimpresión, 1982. Pág 43.

Se tiene como antecedente más remoto una tablilla de barro de origen sumerio en Mesopotamia datada cerca del año 6000 A.C.; tal tablilla se encuentra actualmente en el Museo Semítico de Harvard, en Boston.

En la cultura egipcia es común ver en los jeroglíficos a los escribas, los cuales representaban ciertamente a los contadores de aquella época, realizando labor contable.

Con relación a Grecia, son pocos los testimonios que se tienen al respecto, pero es indudable que en un pueblo en desarrollo intelectual, político y social como el griego, está práctica debió también desarrollarse de una manera importante. Tal como lo deja ver la siguiente aseveración: "Se afirma que los banqueros griegos, fueron famosos en Atenas, ejerciendo su influencia en todo su imperio".⁴

Hablar de Roma es hablar de una época muy importante en la evolución de la contabilidad. A pesar de que los romanos escribieron una gran cantidad de obras, la mayoría de ellas trataban de derecho, y respecto a la contabilidad o a las prácticas contables no existe un acervo importante. Los especialistas han buscado en sus escritos de derecho y de sus grandes pensadores como Cicerón, Marco Tulio, Gayo, Julio Paulo y Tito Livio, los aspectos relativos a las prácticas contables. Con relación así los romanos llevaban su contabilidad por partida simple o doble, han existido discrepancias, pero los estudios realizados por investigadores reconocidos concluyeron que en la contabilidad de Roma fue llevada mediante un sistema de partida simple que indudablemente pudo tener doble columna.

⁴ Ibid. Pp 31 y 32.

2.1.2.2 Edad media.

Durante este período se inicio el feudalismo, en el cual no cesó totalmente el comercio, por lo que las prácticas contables debieron ser usuales, aunque las actividades fueran casi exclusivas del señor feudal y de los monasterios europeos.

“La contabilidad en Italia, en el siglo VIII, era una actividad usual y necesaria.”⁵

Génova, Florencia y Venecia, le dieron gran uso e impulso a la actividad contable, en donde se utilizaba y se sigue utilizando la contabilidad por partida doble. Hoy existen las cuentas llevadas por un comerciante florentino anónimo hacia el año 1211 con características de la llamada Escuela Florentina.

También se puede citar el célebre juego de libros empleado por la comunidad Genovesa, en los que la contabilidad se llevaba empleando los términos debe y haber, utilizando asientos cruzados y manejando las cuentas de pérdidas y ganancias.

En esta época se dio un avance muy significativo, que fue el empleo de libros o registros auxiliares, que utilizaban la partida doble y que sus beneficios habían sido probados, los monjes eran los encargados de transmitir todos estos conocimientos así como culturales. Los comerciantes enviaban a sus hijos a los monasterios a estudiar para que estuviesen mejor preparados y pudieran aplicar todos estos conocimientos en sus vidas.

⁵ Ibid Pág. 58.

2.1.2.3 El renacimiento.

Está época fue maravillosa, ya que en ella todas las manifestaciones del arte (pintura, música, escultura, y arquitectura) renacieron, es decir salieron del oscurantismo, para florecer a favor del deleite humano, pero también hay un cambio extraordinario en el pensamiento y las ciencias, todo ello en beneficio de la humanidad.

En 1450 con la invención de la imprenta por Gutenberg, el conocimiento pudo ser conservado y transmitido a más gente y con más prontitud. En está época la contabilidad tuvo un cambio fundamental que transformo nuestra profesión radicalmente que es la partida doble que seguimos utilizando en nuestros días.

El pionero del estudio y registro de las operaciones mercantiles por partida doble fue Benedetto Cotugli Rangeo originario de Dalmacia, como se aprecia en su obra *Della Mercatura et del mercante perfetto*, terminada en 1458 e impresa en 1573.

La partida doble fue utilizada anteriormente a está época, pero gracias a la obra del fray Lucca Paccioli, fraile franciscano, originario de San Sepolcro, Tosca, quien en 1494 publicó su *Summa de aritmética et propotionalita*. Cabe resaltar que él no invento la partida doble, sino que dejó por escrito el método que en esa época practicaban los mercaderes.

Algunas de las aportaciones más importantes a la contabilidad de su obra *Summa*, son las siguientes:

- Al inicio del año o del negocio el propietario tenía que realizar un inventario, listando sus activos y pasivos, de acuerdo con un principio

de movilidad y valor, señalando asimismo, que el dinero debía ser el primero en la lista.

- El registro de las operaciones debía hacerse de manera cronológica, en un libro denominado **Memoriale**.
- Las operaciones debían registrarse en moneda veneciana, es decir, debía hacerse la conversión de la moneda extranjera a la de Venecia.
- El uso de la **Giornale**.
- El uso de índices cruzados para identificar correctamente las cuentas en el **Libro Mayor**.

Con el desarrollo del mercantilismo, las nuevas rutas comerciales y marítimas, contribuyeron a la expansión y divulgación de la contabilidad por partida doble.

2.1.2.4 Edad contemporánea.

La edad contemporánea abarca desde la revolución francesa, en 1789, hasta nuestros días, en los que la evolución permanente e incesante de las actividades económicas conlleva una constante evolución de la contabilidad. Dentro de estos cambios podemos mencionar los procesos tecnológicos, la Revolución Industrial, los ferrocarriles, la sociedad anónima, etc.

La sociedad anónima es una de las formas de organización de negocios que ha influido sobre el pensamiento y la práctica contable, donde la propiedad no se encuentra en manos ya de una sola persona sino de varios socios.

Al concepto de la sociedad anónima lo precedió el de continuidad empresarial, y se manifestó en la sociedad colectiva, pero definitivamente la

sociedad anónima fue la más utilizada por los inversionistas de capital, que poseían diversas participaciones en distintas empresas, y no podían conocer de manera directa el efecto ni el resultado de sus operaciones, como sucedía en la operaciones de los negocios individuales, por lo que la contabilidad también crece y les proporciona información a los propietarios por medio de los Estados Financieros.

La figura de la sociedad anónima hace que nazca el concepto de entidad, la cual tiene una personalidad jurídica distinta de la de sus socios, y los informes que se rinden son independientes de las operaciones de sus socios.

De igual manera, se deben rendir informes a una gran diversidad de personas como a los proveedores, acreedores, inversionistas anónimos, etc., por ello el contador además de llevar una contabilidad administrativa, debe de proporcionar información financiera a los usuarios internos y externos.

La revolución industrial fue un aspecto que también influyó en la evolución de la contabilidad, de tener sistemas de producción manual a tener producción mecanizada y a gran escala, se hizo necesario por ejemplo dar cabida al concepto de la depreciación de la maquinaria en el costo de la mercancía, y por ello la contabilidad evoluciono hacia una rama importantísima que es la contabilidad de costos, que determina históricamente el costo de la producción basada en la materia prima, mano de obra y los gastos indirectos de producción, de manera que se conoce el precio de los artículos antes de finalizar el sistema productivo, que sirve de base para obtener un mayor control y eficiencia.

Siguiendo con el estudio del proceso evolutivo de la contabilidad, éste continúa a finales del siglo XIX y principios del XX y podemos mencionar que las necesidades de información financiera de las entidades económicas han sido cada vez mayores, lo que más influyo en ello fue lo siguiente:

- El desarrollo en la enseñanza de la contabilidad y los libros de texto.
- La revolución industrial y la contabilidad de costos.
- La regulación por parte del gobierno en aspectos fiscales.
- La necesidad de información por parte de las empresas, para casas de bolsas y de valores.
- La organización y desarrollo de agrupaciones profesionales de la contaduría pública, a través de colegios e institutos.
- El auge de las sociedades anónimas y el aumento de los gigantes industriales, comerciales y financieros.
- Las primeras expresiones de tratados internacionales comerciales.

Con lo mencionado hasta el momento se demuestra que la contabilidad siempre ha ido evolucionando para satisfacer las necesidades del momento, pasando de un registro manual a uno electrónico, para obtener estados financieros y se puedan tomar decisiones sobre bases razonables, para el logro de los objetivos de las entidades.

2.1.2.5 La contabilidad en México desde sus orígenes hasta nuestros días.

Los aztecas llevaban un adecuado control sus transacciones comerciales, demostrado en la ordenada cuenta y razón que llevaban de los tributos que recibían de los pueblos a los que sojuzgaban, según el Códice Mendocino.

Además mediante sus mayordomos, recibían los tributos y se encargaban de distribuirlos adecuadamente entre los guerreros, los sacerdotes y demás personalidades importantes, generalmente en especie, alimentos y vestidos. Pero también se conoció la actividad contable entre la gente del pueblo.

El maestro Alfredo Chavero dice al respecto: "Es curioso el estudio de este punto porque no se comprende bien cómo no existiendo una verdadera moneda, podían distribuirse entre los contribuyentes el pago de rentas públicas, ni cómo podían percibirse, ni que método habría de emplearla en los gastos nacionales..."⁶

Posteriormente en la época de conquista, en 1519 cuando se fundó el ayuntamiento de Veracruz, se nombro Contador a don Alfonso de Ávila.

En 1536, el virrey Antonio de Mendoza establece la contabilidad de casa de moneda, la cual es considerada como el libro de contabilidad más antiguo de nuestro continente.

Personajes notables de la época colonial también tuvieron relación con la contabilidad, tal es el caso de la ilustre Sor Juana Inés de la Cruz, quien durante nueve años fue Contadora del Convento de San Jerónimo, y don Carlos de Sigüenza y Góngora, Contador de la Real y Pontifica Universidad de México.

⁶ Guerrero de la Vega, J.M., La contabilidad en México, p.3 AMCP.

"El 6 de octubre de 1845, en una ceremonia sencilla pero trascendental, nace el Instituto Comercial".⁷

En lo concerniente a la apertura de la Escuela Especial de Comercio 1854-1867, se indica que el propio gobierno se ocupó de decidir la propia apertura de otro instituto comercial. La escuela comenzó su tercera etapa a partir de 1 de julio de 1868, durante la presidencia de Benito Juárez. En esas fechas se inauguró la Escuela de Comercio y Administración, iniciándose las clases el día 15 de julio de ese mismo año.

El 25 de mayo de 1907, fecha memorable para nuestra profesión, sustenta su examen profesional Fernando Díez Barroso, obteniendo el título de Contador de Comercio, con lo cual se convierte en el primer Contador Público titulado del país. En 1929, es incorporada a la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) la Escuela Nacional de Comercio y Administración.

El 21 de abril de 1959, el gobierno establece la facultad de que la opinión del contador público sea considerada por las autoridades hacendarías, al emitir el decreto de creación de la Dirección de Auditoría Fiscal de la Federación.

En 1965, la Escuela de Comercio y Administración de la UNAM, se convierte en Facultad, al establecer los cursos de maestrías y doctorados.

En 1973, la Facultad de Comercio y Administración cambia de denominación, para llamarse Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM, nombre más acorde a la disciplina en la actualidad.

⁷ Idem.

2.2 Estados Financieros Básicos.

"Los Estados Financieros Básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el período contable terminado en dicha fecha. De aquí se desprende que los Estados Financieros Básicos comprenden el Balance General, los Estados de Resultados, de Variaciones en el Capital Contable y de Cambios en la Situación Financiera y las notas que son parte integrante de los mismos.

Los Estados Financieros 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."⁸

El termino "Estados Financieros", incluye Balances Generales, Estados de Resultados, Estados de Cambios en la Situación Financiera, notas y otros estados y material explicativo que se identifiquen como parte integrante de los Estados Financieros.

El objetivo que deben cumplir los Estados Financieros es proporcionar información sobre:

- a) La situación financiera de la entidad en cierta fecha.
- b) Los resultados de sus operaciones en un período.
- c) Los cambios en la situación financiera por el período contable terminado en dicha fecha.
- d) Los cambios en la inversión de los propietarios durante el período.

⁸ Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Principio de Contabilidad Generalmente Aceptados, 18ª. Edición, Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Los Estados Financieros son un medio de transmitir información financiera, no un fin mismo, y la información contenida en ellos es de interés no tan solo de la gerencia, de los trabajadores, el fisco, acreedores, inversionistas, y el público general, los Estados Financieros deben de satisfacer al lector, es decir contener información que cualquier persona con conocimientos técnicos adecuados, puedan formarse una opinión y emitir un juicio sobre:

- ⇒ El nivel de rentabilidad, es decir, "tomar decisiones de inversión y de crédito. Los principales interesados al respecto serían los que pueden aportar financiamiento, como capital o crédito a la empresa. Este grupo estará interesado en medir la capacidad de crecimiento y estabilidad de la empresa y su redituabilidad, para asegurar su inversión, la obtención de un rendimiento y la recuperación de la inversión".⁹
- ⇒ La posición financiera, que incluya la solvencia y liquidez, o sea: "aquelatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos. Aquí tendrán interés los diversos acreedores, principalmente quienes han otorgado préstamos, así como los propietarios, quienes quieren medir el posible flujo de dinero hacia ellos derivados de los rendimientos"¹⁰
- ⇒ La capacidad financiera de crecimiento, es decir: "evaluar el origen y las características de los recursos financieros del negocio, así como el rendimiento de los mismos. Está área es de interés general pues todos están interesados en conocer de que recursos financieros dispone la empresa para llevar a cabo sus fines, cómo los obtuvo,

⁹ Boletín B-1, Objetivos de los estados financieros, Principios de contabilidad generalmente aceptados, IMCP, Párrafo 12.

¹⁰ Idem.

cómo los aplico, y finalmente qué rendimiento ha tenido y puede esperar de ellos".¹¹

- ⇒ El flujo de fondos, es decir ..."formarse un juicio de cómo se a manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, a través de una evaluación global de la forma en que ésta maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa".¹²
- ⇒ La habilidad para obtener utilidades, es decir, la capacidad para obtener ingresos de las operaciones de la entidad, y los gastos de recursos para obtenerlos.
- ⇒ Los cambios experimentados en las cuentas de capital contable, los movimientos que han experimentado la inversión de los propietarios.

Los Estados Financieros son el resultado del proceso contable, sus características deberán ser las de la propia contabilidad, y estar preparados de acuerdo con Principio de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Las características de los Estados Financieros son:

1. Utilidad. Adecuarse a los propósitos de los usuarios y brindar información de tipo general de la entidad, debe ser significativo, relevante, veraz, comparable y presentado con oportunidad.
2. Confiabilidad. Deben de ser consistentes, objetivos y verificables.
3. Provisionalidad. La información presentada en los Estados Financieros incluyen estimaciones para poder determinar la información pertinente a cada período contable para la toma de decisiones, como resultado deben de haber efectuados cortes parciales.

¹¹ Idem.

¹² Idem

2.2.1 Partes integrantes.

De conformidad con el principio de revelación suficiente y competente, la información de los Estados Financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar la situación financiera de sus operaciones y los cambios en el capital contable.

Las partes integrantes son:

- ✓ Encabezado.
- ✓ Cuerpo.
- ✓ Pie.

El encabezado se integra por:

- a) Nombre o razón social de la entidad.
- b) Nombre del estado de que se trate.
- c) Fecha o período contable por el cual se formula.
- d) Moneda.

Ejemplo:

<p>KAVILI, S.A. DE .C.V</p> <p>ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004.</p> <p>Cifras en pesos</p>

Cuerpo. Es la parte más importante, ya que en esta parte se reflejará los resultados de las operaciones de la entidad, su situación financiera y los cambios. Por lo tanto se debe tener cuidado en incorporar correctamente el contenido informativo, que debe ser significativo, relevante, veraz y comparable.

Además todas las cuentas y elementos que lo integren deberán estar correctamente valuadas y presentadas.

Pie. Incluye las firmas de quien lo elabora, lo revisa y lo autoriza.

Cuando se incluyan notas y demás material explicativo, pueden presentarse dentro del cuerpo del estado, al pie o en hojas por separado, pero en todo caso deberá hacerse referencia de la nota con el renglón del estado a que corresponde.

2.2.2 Balance General o Estado de Situación Financiera.

La palabra balance es una derivación de la palabra balanza, la cual proviene del latín bis, que significa dos, y laux que significa plato o platillos, es decir, la palabra balance representa siempre la igualdad de dos cosas o grupos de cosas que se colocan en esos platillos.

La comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, en el Boletín B-1, define al Balance General como: "El Balance General presenta los activos, pasivos y el capital contable a una fecha determinada".

El Balance General presenta la situación financiera de un negocio, porque muestra clara y directamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.

La situación financiera de un negocio se advierte por medio de la relación que haya entre los derechos que forman su Activo y las obligaciones y deudas que forman su Pasivo.

El Balance General únicamente presenta la situación financiera de un negocio en una fecha o sea, la del día en que se práctica, porque si se hiciera un nuevo Balance al día siguiente no presentaría exactamente la misma situación, debido a que los saldos de las cuentas serían distintos, aún cuando no se practicara ninguna operación directa, pues hay eventos económicos y circunstancias que provocan dicho cambios por ejemplo, los efectos de la inflación, la baja de valor que sufre el mobiliario por el transcurso del tiempo, la merma por la volatilización de las mercancías, etc.

El Balance General debe contener los siguientes datos:

Encabezado

1. Nombre de la empresa o nombre del propietario.
2. Indicación de que se trata de un Balance general a una fecha determinada.
3. Fecha de formulación.
4. Moneda.

Cuerpo

1. Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que formen el Activo.

2. Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que formen el Pasivo.
3. Importe del capital contable.

Firmas

1. Del contador que lo hizo y autorizó
2. Del propietario del negocio.

El Balance general se puede presentar de dos formas:

- ✓ Con forma de reporte
- ✓ Con forma de cuenta

2.2.2.1 Balance General con forma de reporte.

Consiste en anotar calificadamente el Activo y el Pasivo, en una sola página, de tal manera que a la suma del Activo se le pueda restar verticalmente la suma del Pasivo, para determinar el capital contable.

De acuerdo con lo anterior, el Balance general con forma de reporte se basa en la siguiente fórmula:

$$\text{Activo} - \text{Pasivo} = \text{Capital}$$

que expresada por medio de literales queda:

$$A - P = C$$

Esta fórmula anterior se conoce con el nombre de fórmula del Capital.

La anotación de las cantidades es muy importante; se debe hacer de manera que para determinar el Capital al total Activo se le pueda restar verticalmente el total de Pasivo. A continuación se indica la forma más conocida, en la que las cantidades van distribuidas:

Primera columna. En este caso no se utiliza.

Segunda columna. En esta columna se debe anotar la cantidad de cada cuenta.

Tercera columna. En esta columna se debe anotar el total de cada grupo.

Cuarta columna. En esta columna se deben anotar los totales del Activo, del Pasivo y del Capital.

2.2.2.2 Balance General con forma de cuenta.

En esta forma se emplean dos páginas en la de la izquierda, se anota clasificadamente el Activo en la de la derecha, el Pasivo y el Capital contable.

El total del Activo es igual al total del Pasivo más el Capital, razón por la cual el Balance General con forma de cuenta se basa en la fórmula:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital}$$

que expresada por medio de literales queda:

$$A = P + C$$

La fórmula anterior se conoce con el nombre de fórmula del Balance General.

Anotación de las cantidades. En este caso, únicamente se utilizan la tercera y cuarta columna para anotar las cantidades.

Tercera columna. En esta columna se anota la cantidad de cada cuenta.

Cuarta columna. En esta columna se anota el total de cada grupo, así como el total del Activo Pasivo y del Capital.

El total del Pasivo más el Capital se debe anotar a la misma altura del total Activo.

Los renglones que queden en blanco del Capital contable al total del Pasivo más el Capital se inutilizaran por medio de una línea quebrada que se conoce con el nombre de zeta.

El Balance General se debe practicar al terminar el ejercicio.

2.2.3 El Estado de Resultados.

El Estado de Resultados es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la utilidad o pérdida del ejercicio.

El Estado de Pérdidas y Ganancias muestra detalladamente como se ha obtenido la utilidad del ejercicio, mientras que el Balance General únicamente muestra la utilidad, más no la forma como se ha obtenido, razón por la cual el

Estado de Resultados se considera como un estado complementario del Balance General.

Para facilitar el estudio del Estado de Resultados, es necesario conocer cada una de las cuentas que forman parte de dicho estado, ya que sin tal conocimiento se tendrá mayor dificultad en la formación del mismo.

Terminología contable con que se denomina a las cuentas que integran el Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados:

Ventas totales.

Devoluciones sobre ventas.

Rebaja sobre ventas.

Descuentos sobre ventas.

Compras.

Gastos de compra.

Devoluciones sobre compras.

Rebajas sobre compras.

Descuentos sobre compras.

Inventario Inicial.

Inventario Final.

Gastos de venta o directos.

Gastos de administración o indirectos.

Gastos y productos financieros.

Otros gastos y productos.

Hay que analizar todos los elementos que entran en la compraventa de mercancías hasta determinar la utilidad o la pérdida de ventas, o sea, la diferencia entre el precio de costo y el de venta de las mercancías vendidas. Para determinar la utilidad o pérdida en ventas es necesario conocer los siguientes resultados, los cuales son el contenido mínimo del Estado de Resultado:

- Ventas netas
- Compras totales o brutas
- Compras netas
- Costo de lo vendido

Una vez determinado el valor de las ventas netas y el costo de lo vendido, se determina la utilidad obtenida por las ventas a la cual también se le llama utilidad bruta.

También se analizan detalladamente los gastos de operación, así como los gastos y productos que no corresponde a la actividad principal del negocio, y se determina el valor neto que debe restarse a la utilidad bruta, para obtener la utilidad o pérdida del ejercicio.

Para determinar la utilidad o la pérdida líquida del ejercicio es necesario conocer los siguientes resultados.

- Gastos de operación
- Utilidad de operación
- El valor neto entre otros gastos y otros productos.

El Estado de Pérdidas y Ganancias principia anotando el **encabezado** el cual debe contener los siguientes datos:

- Nombre del negocio
- La indicación de que es Estado de Pérdidas y Ganancias
- El período a que se refiere dicho estado
- Moneda

El antepenúltimo dato del párrafo anterior es muy importante, ya que el Estado de Pérdidas y Ganancias debe indicar el período que comprende; por ejemplo, del 1 de enero al 31 de diciembre; no como el Balance General, que se refiere a una fecha determinada, por ejemplo, al 31 de diciembre.

Después del encabezado se deben analizar todos los **conceptos** que comprende la compra venta de mercancías, hasta determinar la utilidad o la pérdida bruta.

1. Se anotan las ventas totales; si hay devoluciones y rebajas sobre ventas, su valor se resta de dichas ventas para obtener las ventas netas.
2. Se anota el valor del inventario inicial de mercancías.
3. Se anotan las compras, si hay gastos de compra, su valor se suma a ellas para obtener las compras totales.
4. Del valor de las compras totales se resta el de las devoluciones y rebajas sobre compras, en caso de haberlas, para obtener las compras netas.
5. El valor de las compras netas se suma al inventario inicial para obtener el total de mercancías, al que simplemente se le da el nombre de suma.
6. A la suma, que es el total de mercancías, se le resta el valor del inventario final, para obtener el costo de lo vendido.

7. A las ventas netas, que aparecen en primer término, se les resta el valor del costo de lo vendido, para obtener la utilidad o pérdida bruta. Es utilidad cuando el costo es menor que el importe de las ventas netas; pérdida, en el caso contrario

A continuación se deben analizar los gastos y productos que corresponden o no a la actividad principal del negocio, hasta determinar la utilidad o pérdida del ejercicio, en el siguiente orden:

8. Primero, se detallan los gastos de venta, después los gastos de administración y, por último, los gastos y productos financieros.

9. En seguida, se suman los totales de los gastos de venta, gastos de administración y gastos financieros, para obtener el total de los gastos de operación, el cual se debe restar de la utilidad bruta, para determinar la utilidad de operación.

10. Finalmente, a la utilidad de operación se le debe restar o sumar, según sea el caso, el resultado neto entre otros gastos y productos para obtener la utilidad líquida o neta del ejercicio.

2.2.4 Estado de Cambios en la Situación Financiera.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera se elabora con la finalidad de informar los cambios ocurridos en la entidad en dos fechas, muestra los activos, pasivos y patrimonio a una fecha determinada. De este estado se obtienen las fuentes u orígenes y los usos o aplicaciones de los recursos.

Para efectos del Boletín B-12, el Estado de Cambios en la Situación Financiera es el Estado Financiero Básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados 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 de poder adquisitivo a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Para efectos de este boletín, por generación o uso de recursos deberá entenderse el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del Estado de Situación Financiera, 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.

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, de instrumentos de capital, de inmuebles,

maquinaria y equipo y de otros activos productivos distintos de aquéllos que son considerados como inventarios de la empresa.

Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de deudas, de instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria y equipo y de otros activos productivos distintos de aquéllos 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.

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:

- ⇒ Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- ⇒ Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- ⇒ 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.
- ⇒ Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el período.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera persigue dos objetivos principales:

1. Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.
2. Revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el Estado de Situación Financiera ni el Estado de Resultados.

La información se debe seleccionar, clasificar y resumir, de manera que el estado muestre en forma clara el resultado de las actividades de financiamiento e inversión, así como los recursos provenientes de las operaciones y los cambios en la estructura financiera durante el periodo a que se refiera. En los últimos tiempos este estado se ha orientado a presentar la generación y uso del efectivo.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera contiene los siguientes datos:

- ✓ Encabezado.
- ✓ Cuerpo o Contenido Principal.
- ✓ Pie

El **encabezado** se integra por:

- a) Nombre de la empresa.
- b) Denominación de ser un Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- c) Fecha de formulación o período correspondiente.

En el **cuerpo** o contenido principal se presentan los recursos generados y/o utilizados durante el período y se clasifican en:

- a. *De Operación*

- b. *De Financiamiento*
- c. *De Inversión*

Al pie del estado van:

- a. Notas a los Estados Financieros
- b. Nombre y firma de los responsables del estado que:
 - Formulan el Estado de Cambios en la Situación Financiera
 - Revisión de dicho estado.
 - Autorización de las operaciones

2.2.5 Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Debido a los movimientos que sufren las cuentas que constituyen el capital contable de una empresa es necesario que dichos movimientos se reflejen en un Estado Financiero que permita analizar los movimientos habidos en la inversión de los accionistas durante el período.

El Estado de Variaciones en el Capital Contable muestra los cambios en la inversión de los dueños o accionistas durante un período, presenta las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios en sus diferentes clasificaciones del capital contable durante un lapso.

El estado presenta las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios, es decir, en las diferentes clasificaciones del capital contable durante un lapso o periodo determinado. A este estado también se le llama Estado de Cambios del Capital Contable.

El Estado de Variaciones en el Capital Contable es un estado dinámico y es el enlace entre el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados; el primero, en lo relativo a las utilidades retenidas que forman parte del capital contable y, el segundo, a la utilidad neta del periodo.

La importancia del Estado de Variaciones en el Capital Contable y el Estado de Utilidades Retenidas se orienta a presentar las modificaciones que han sufrido el patrimonio de los dueños o accionistas durante un período.

Es recomendable que todos los movimientos del Estado de Variaciones en el Capital Contable estén autorizados en actas o en estatutos. No se debe perder de

vista que el capital contable es propiedad de los accionistas o socios y éstos deberán ordenar su manejo y distribución.

El Estado de Variaciones en el Capital Contable contienen los siguientes datos:

- ✓ Encabezado.
- ✓ Cuerpo o Contenido Principal.
- ✓ Pie.

El **encabezado** se integra por:

- a) Nombre de la empresa.
- b) Denominación de que se trata de un Estado de Variación en el Capital Contable.
- c) Fecha de formulación o periodo al cual se refiere.

El **cuerpo** o contenido principal está integrado por:

- Saldos iniciales.
- Movimientos acreedores del ejercicio.
- Movimientos deudores del ejercicio.
- Saldos finales.

Al **pie** del estado van :

- a) Notas al Estado Financiero.
- b) Nombre y firma del contador o de la persona responsable del estado.

La estructura del Estado de Variaciones en el Capital Contable muestra los saldos iniciales y finales, así como los movimientos deudor y acreedor de las cuentas que

integran el capital contable en un período determinado los cuales se clasifican en dos grupos:

1) **Capital contribuido:** Lo forman las aportaciones y las donaciones recibidas por la entidad, así como también el ajuste a estas partidas por la recuperación de los cambios.

Este grupo esta conformado por:

- Capital Social.
- Aportaciones para Futuros Aumentos del Capital.
- Prima en Venta de Acciones.
- Donaciones.

Capital Social: Esta representado por títulos que han sido emitidos a favor de los accionistas o socios como evidencia de su participación en la entidad. Representan la suma del valor nominal de las acciones suscritas y pagadas, y la actualización que le corresponda a partir del momento de su exhibición.

Prima en Venta de Acciones: Representa la diferencia en exceso entre el pago de las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas, o su valor teórico (reporte del capital social pagado entre el número de acciones en circulación), en el caso de acciones sin valor nominal adicionado de su actualización.

Donaciones: en dinero o en especie que recibe una entidad hecha por los mismos accionistas, deberán formar parte del capital contribuido y se expresará a su valor de mercado del momento en que se percibieron.

2) **Capital ganado:** corresponde al resultado de las actividades operativas de la entidad y de otros eventos o circunstancias que le afecten.

Consiste fundamentalmente de las utilidades no distribuidas que permanecen en la entidad o pérdidas acumuladas. El ajuste que por la repercusión de los cambios en los precios se le tenga que hacer a este concepto, forma parte del mismo.

Este grupo esta conformado por:

- Utilidades retenidas, incluyendo las aplicadas a reservas de capital.
- Pérdidas acumuladas.
- Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable.

Utilidades retenidas: las obtenidas por la entidad las cuales no se distribuyen a los socios por acuerdo de ellos, con objeto de permanecer invertidas en la entidad para aumentar sus medios de acción y para hacer frente a posibles pérdidas de ejercicios futuros.

Las reservas del capital están representadas por la reserva legal, estatutarias y contractuales. Son asignaciones de las utilidades obtenidas por el negocio hechas en concordancia con una política financiera perfectamente definida y firme para tener una reserva patrimonial.

Reserva Legal. Originada por ordenamientos legales (Ley General de Sociedades Mercantiles).

Reserva Estatutaria. Originado por estipulaciones del contrato social.

Reserva Contractual. Originada por estipulaciones que emanan de contratos celebrados por la empresa con terceros.

Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable: esta representado principalmente por el resultado por tenencia de activos no monetarios.

El estado puede tener varias **formas de presentación**, según sus movimientos:

1. Estado de Variaciones en el Capital Contable.

En forma tradicional, que muestra los cambios sufridos durante el periodo. Generalmente se presenta en forma vertical con los conceptos al lado izquierdo y cuatro columnas a la derecha, de las cuales la primera se destina para las cifras del principio del periodo; la segunda y tercera son para los aumentos y disminuciones, respectivamente, y la última es para las cifras del fin del periodo, y las cifras finales representan el capital contable a la fecha del estado de situación financiera.

2. Estado de Utilidades Retenidas.

Cuando el Estado de Variaciones en el Capital Contable no incluye modificaciones en el capital social, cambia su nombre y se le denomina Estado de Utilidades Retenidas.

En este caso, no se muestran las cifras del capital social, sino solamente los conceptos que integran las utilidades retenidas.

El Estado principia con las utilidades retenidas pendientes de aplicar de periodos anteriores y se agregan o disminuyen los orígenes o causas de los aumentos o disminuciones de las utilidades pendientes de aplicar. Continúa con las utilidades retenidas aplicadas a reservas, mostrando los movimientos del periodo.

3. Estado combinado de Resultados y Utilidades Retenidas.

El Estado de Utilidades Retenidas puede combinarse con el Estado de Resultados y cambia su nombre a Estado de Resultados y Utilidades Retenidas. Parte del último renglón de éste o sea de la utilidad neta del período y se aumentan o disminuyen los diversos conceptos de cambio en las utilidades retenidas. Esta presentación se hace cuando existen pocos conceptos en los Estados Financieros y sea posible presentarlos juntos en una sola hoja.

El Estado combinado de Resultados y Utilidades Retenidas es un estado dinámico y tiene importancia desde un punto de vista práctico porque muestra los resultados de operaciones de la empresa y las modificaciones que ha sufrido el patrimonio de los socios o accionistas.

CAPÍTULO III.
ESTADO DE FLUJO
DE EFECTIVO

CAPÍTULO III. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

3.1 Antecedentes.

Para iniciar un negocio pequeño más que una buena idea y una gran dosis de energía para respaldarlo, se necesita un buen proyecto de inversión, ser disciplinados y nunca descuidar en la operación, el flujo de efectivo y la forma de administrarlo.

Hay que dejar en claro las diferencias que existen entre el Estado de Flujo de Efectivo y el de Cambios en la Situación Financiera, para evitar posibles confusiones, estas son las siguientes:

Estado	1. Movimientos que reflejan	2. Lapso que comprende	3. Ubicación en el tiempo
De flujo de efectivo	Únicamente de efectivo	Variable, desde un día a un año	Proyectado o a futuro
De cambios en la situación financiera	También de otros activos	Casi siempre de un año	Generalmente históricos

a) El Estado de flujo de Efectivo muestra únicamente los movimientos que involucran efectivo, omitiendo orígenes y aplicaciones de recursos en especie; y el

Estado de Cambios en la Situación Financiera agrupa en un solo rubro las variaciones en el capital de trabajo, omitiendo los movimientos de activo circulante (efectivo, cartera e inventarios) y pasivos a corto plazo que se compensan entre sí, considera un origen de recursos las utilidades aún antes de que hayan ingresado en efectivo, y refleja orígenes y aplicaciones aunque no impliquen entrada y salida de efectivo.

b) El Estado de Flujo de Efectivo puede presentarse abarcando un lapso de un año, pero como "presupuesto de caja" frecuentemente se formula también por períodos muy cortos ya sea un día o una semana. El Estado de Cambios en la Situación Financiera, por el contrario, se acostumbra elaborar por un ejercicio completo y casi nunca por períodos menores de un año.

c) La costumbre ha establecido que los Estados de Flujo de Efectivos históricos casi nunca se formulan, presentándose generalmente en forma proyectada y los Estados de Cambios en la Situación Financiera se formulan en base a información histórica y con menor frecuencia en forma proyectada

Es fundamental que se comprenda también la diferencia entre el flujo de efectivo y las utilidades. La mayoría de los dueños de las empresas pequeñas desconocen los flujos de efectivo y la forma como operan sus propios ciclos de efectivo. Regularmente se basan en comparar sus cuentas acreedoras y deudoras, o la cantidad que tienen en la cuenta bancaria, y esto les hace hacer creer que pueden gastar ese dinero en mobiliario y equipo, sin prever los pagos a proveedores, salarios, impuestos, etc., lo que les hace caer en un sobregiro a largo plazo, de ahí la importancia de pronosticar las necesidades de efectivo para tener un control sobre los flujos entrantes y salientes de efectivo. Otro caso común es que se basan solamente en sus estados financieros para tomar decisiones porque muestran utilidades, contablemente las cifras son ciertas, la compañía pudo haber facturado una cantidad importante, pero realmente desde el punto de

vista de la administración del flujo de efectivo probablemente en algunos meses posteriores no se tenga la solvencia para cubrir las obligaciones que se tienen contraídas, y esto puede ser por malas políticas de crédito que se tengan o de pago a proveedores, lo cual nos podría llevar a la quiebra por la falta de liquidez, o al pago de altos costos para obtener financiamiento en caso de tener acceso a estos.

Las pequeñas y medianas empresas suelen enfrentar un reto: mantener un flujo de efectivo positivo; es decir, el dinero debe entrar con la misma rapidez con la que sale; de ello depende su permanencia.

3.2 Concepto.

El Estado de Flujo de Efectivo es un estado financiero que muestra los cambios en la situación financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA).

“Es un Estado Financiero Básico cuya finalidad es presentar en forma condensada y comprensible información sobre el manejo de efectivo, es decir desde su obtención y utilización por parte de la entidad dentro de un período determinado y como consecuencia muestra una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios conozcan y evalúen la solvencia y liquidez de la empresa”.¹

¹ Guajardo Uscanga Gerardo, Contabilidad Financiera Intermedia, Ed. Mc Graw Hill, Segunda edición, México 2002. Pág. 475.

Es un Estado cuya finalidad es anticipar excedentes o necesidades de financiamiento a corto plazo, la capacidad de pago y la viabilidad de un proyecto, con el propósito de anticipar estrategias que eviten o disminuyan los efectos negativos de estos.

"El flujo de efectivo es ciclo de dinero que entra y sale del negocio. Éste es distinto de los Estados de Pérdidas y Ganancias, que se basan en estándares contables y que, por lo general, presentan apreciaciones históricas de un negocio"²

"El estado de flujo de Efectivo presenta los ingresos de efectivo y los pagos en efectivo de una entidad, durante un período determinado"³

El Flujo de Efectivo es un pronóstico de las entradas y salida de efectivo que diagnostican los faltantes y sobrantes futuros, y en consecuencia, obliga a planear la inversión de los sobrantes y la recuperación-obtención de los faltantes.

La información sobre los Flujos de Efectivo de una empresa es útil para proporcionar a los usuarios de Estados Financieros una base para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes así como las necesidades de la empresa para utilizar dichos Flujos de Efectivo. Las decisiones económicas que toman los usuarios requieren una evaluación de la capacidad de una empresa para generar efectivo y sus equivalentes, así como la oportunidad y certidumbre de su generación. Mediante la proyección de los ingresos y desembolsos futuros de efectivo de la empresa sobre varios períodos, se puede determinar las futuras necesidades de efectivo de la empresa y planear el

² Mark Abernethy, "Cash Flow- The SME's Lifeblood, Australian Financial Review (Oct. 20 de 1998). Pág. 35.

³ Charles T. Horngren, "Introducción a la Contabilidad Financiera", Ed. Prentice Hall, 7ma. Edición, México 2000, Pág. 52.

financiamiento de dichas necesidades y ejercer el control sobre el efectivo y la liquidez de la misma.

El Flujo de Efectivo se pueden preparar en casi cualquier período, pero el más utilizado es el período mensual porque se toman en cuenta las variaciones estacionales de los flujos de efectivo. Cabe señalar que el período de elaboración depende de las necesidades de cada empresa, es decir, cuando los Flujos de Efectivo son extremadamente volátiles, pero predecibles, resulta necesario formularlos a intervalos más cortos. De acuerdo con esto cuando los flujos de efectivo son relativamente estables, se puede justificar que sea trimestral o más espaciada, por lo general mientras mayor sea la dispersión de los resultados reales respecto de los estimados, mayor deberá ser la tolerancia que debe concederse para los cambios inesperados en los Flujos de Efectivo.

A continuación se definen algunos términos básicos:

Efectivo comprende el efectivo en caja y los depósitos a la vista.

Equivalentes de efectivo inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

Flujos de efectivo son entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes.

Actividades operativas son las principales actividades de la empresa que producen ingresos y otras actividades que no son de inversión o de financiamiento.

Actividades de inversión son la adquisición y enajenación de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en los equivalentes de efectivo.

Actividades de financiamiento son actividades que dan por resultado cambios en el tamaño y composición del capital contable y los préstamos de la empresa.

3.3 Alcance y Beneficios del Flujo de Efectivo.

Una empresa debe preparar un Estado de Flujo de Efectivo de acuerdo con los requisitos de la Norma Internacional y debe presentarlo como parte integral de sus Estados Financieros para cada período por el cual se presentan Estados Financieros.

Los usuarios de los Estados Financieros de una empresa están interesados en cómo la empresa genera y utiliza el efectivo y sus equivalentes. Este es el caso sin importar cuál sea la naturaleza de las actividades de la empresa y sin considerar si el efectivo puede observarse como el producto de la empresa, como puede ser el caso de una institución financiera. Las empresas necesitan efectivo esencialmente para las mismas razones, a pesar de lo diversas que puedan ser sus principales actividades que producen ingresos. Necesitan efectivo para dirigir sus operaciones, pagar sus obligaciones, y proporcionar rendimientos a sus inversionistas. Por consiguiente todas las empresas deben presentar un Estado de Flujo de Efectivo.

Cuando se usa conjuntamente con los demás Estados Financieros, un Estado de Flujo de Efectivo proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia), su habilidad para afectar los montos y oportunidad de los Flujos de Efectivo a fin de adaptarse a las circunstancias cambiantes y oportunidades. La información del Flujo de Efectivo es útil para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes, permite a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor actual de los flujos futuros de efectivo de varias empresas. También incrementa la comparabilidad de los informes sobre la actuación operativa por diferentes

empresas porque elimina los efectos de usar diferentes tratamientos contables para las mismas transacciones y eventos.

Actualmente es requisito indispensable, presentar el Estado de Flujo de Efectivo, dentro de cualquier proyecto de inversión, para tener un respaldo y un panorama claro de que se tendrá la capacidad para solventar los gastos operativos, de inversión y de financiamiento en que se incurran, dependiendo del giro y naturaleza de la empresa, las instituciones financieras analizan cuidadosamente este estado para decidir si las empresas son sujetas de crédito.

"También podemos analizar la capacidad de la empresa para ajustarse a las desviaciones de los resultados esperados. Si las ventas cayeran, ¿qué tan flexibles son nuestros gastos?, ¿Qué puede recortarse?, ¿Cuánto?, ¿Qué tan rápidamente?, ¿Cuánto esfuerzo debe dedicarse a las cuentas por cobrar?, si hay algún crecimiento inesperado en el negocio, ¿qué compras adicionales se requerirán, y cuándo?, ¿se puede contar con más mano de obra?, ¿puede la planta actual manejar la demanda adicional?, ¿cuánto dinero se necesita para financiar la acumulación?"⁴

El Flujo de Efectivo es una herramienta muy importante, porque podemos evaluar la forma en que una empresa utiliza sus fondos y determinar como son financiados estos, con ello es más fácil evaluar el crecimiento y las necesidades de estas, para poder anticiparlas y con ello reducir costos de financiamientos innecesarios.

La información histórica del Flujo de Efectivo se usa con frecuencia como indicador del monto, oportunidad y certidumbre de los Flujos Futuros de Efectivo. También es útil para verificar la exactitud de evaluaciones pasadas de Flujos Futuros de Efectivo y examinar la relación entre las utilidades y el Flujo de Efectivo neto y el impacto de los precios cambiantes.

⁴ G. Van Home, James C., Fundamentos de la Administración Financiera, Undécima Edición, Editorial Prentice Hall, México 1997. Pág. 812.

Los equivalentes de efectivo se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de efectivo a corto plazo más que para su inversión u otros propósitos. Para que una inversión califique como equivalente de efectivo, debe ser inmediatamente convertible a un monto conocido de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por lo tanto, una inversión califica normalmente como equivalente de efectivo sólo cuando tienen un vencimiento corto de, digamos, tres meses o menos desde su fecha de adquisición. Las inversiones en acciones de otras empresas están excluidas de los equivalentes de efectivo a menos que sean, en sustancia, equivalentes de efectivo. Por ejemplo en el caso de acciones preferentes adquiridas dentro de un corto periodo de su vencimiento y con una fecha de amortización específica.

Los préstamos bancarios se consideran generalmente actividades de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas. Sin embargo en algunos países los sobregiros bancarios que son reembolsables a la vista forman una parte integral de la administración del efectivo de la empresa. En tales circunstancias, los sobregiros bancarios se incluyen como un componente del efectivo y sus equivalentes. Una característica de dichos arreglos bancarios es que el saldo del banco con frecuencia fluctúa de ser positivo a sobregirado.

Los Flujos de Efectivo excluyen los movimientos entre partidas que constituyen efectivo o sus equivalentes porque estos componentes son parte de la administración del efectivo de una empresa más que parte de sus actividades operativas, de inversión o financiamiento. La administración del efectivo incluye la inversión de exceso de efectivo en los equivalentes de efectivo.

Los principales propósitos del Flujo de Efectivo, podemos resumirlos de la siguiente manera:

- ⇒ Mostrar los saldos de efectivo probable como resultado de las operaciones planeadas.
- ⇒ Indicar los excesos de efectivo para buscar algún instrumento rentable, que nos reditúe alguna utilidad.
- ⇒ Indicar los déficit de efectivo, para anticipar abriendo líneas de crédito.
- ⇒ Evaluar como se están llevando a cabo las actividades operativas, de inversión y financiamiento, para establecer un mejor control y coordinarlas de manera más eficientes.
- ⇒ Dentro de un proyecto de inversión, nos permite conocer que tan viable es el mismo.

3.4 Estructura del Estado.

El Estado de Flujo de Efectivo debe informar los Flujos de Efectivo durante el período clasificado por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Una empresa presenta sus Flujos de Efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento de la manera que es más apropiado para su negocio. La clasificación por actividades proporciona información que permite a los usuarios evaluar el impacto de esas actividades sobre la situación financiera de la empresa, el monto de su efectivo y de los equivalentes de efectivo. Esta información también puede usarse para evaluar las relaciones entre dichas actividades.

Una sola transacción puede incluir Flujos de Efectivo que están clasificados de manera diferente. Por ejemplo cuando el reembolso en efectivo de un préstamo incluye tanto intereses como capital, el elemento de intereses puede clasificarse como una actividad operativa y el elemento del capital se clasifica como una actividad de financiamiento.

En cuanto al formato de presentación del Estado de Flujo de Efectivo, debemos reconocer que puede variar de una empresa a otra, ya que cada una lo elabora en función a sus necesidades y del destinatario de la información. Para efectos internos lo presentarán por períodos cortos hasta de un día y para efectos de crédito lo entregarán por lapsos mensuales, trimestrales, semestrales, anuales, etc. Naturalmente, el formato debe mostrar cierto orden y lógica en su formulación.

Algunas empresas realizan una separación entre los ingresos y egresos derivados de la compra, manufactura y venta de sus productos que modifican cuentas de activo circulante o pasivo a corto plazo, y los ingresos y egresos

originados por variaciones en las cuentas de activos no circulantes, pasivos a largo plazo y capital, tal como se muestra en el ejemplo 1, puede ser adoptado un formato todavía más analítico que inclusive facilitará la identificación de los diferentes renglones del Estado de Resultados, las necesidades estacionales, los préstamos a corto plazo y las disponibilidades de líneas de crédito, como el ejemplo 2, o un formato condensado como el ejemplo 3.

EJEMPLO 1
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Efectivo al inicio del período

Ventas netas al contado

Cobro de cartera por ventas

Préstamos bancos a corto plazo

Otros ingresos en efectivo

Total de ingresos en efectivo “por operaciones”

Egresos de efectivos por compras netas

Liquidación de cuentas por pagar

Pagos de sueldos y salarios

Pagos de cargos indirectos

Gastos de operación

Liquidación de préstamos bancarios a corto plazo

Pagos de impuestos

Pagos de intereses

Otros egresos en efectivo

Total de egresos en efectivo “por operaciones”

Ventas de acciones y valores

Venta de activos fijos

Emisión de acciones

Contratación de créditos a largo plazo

Otros

Total de ingresos en efectivo “no operacionales”

Compra de acciones y valores

Compra de activos fijos

Pago de dividendos

Retiros de capital

Liquidación de deudas a largo plazo

Otros

Total de egresos en efectivo “no operacionales”

Ingreso neto de efectivo por el período (egreso)

Saldo al final del período

EJEMPLO 2
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Caja al inicio del período
Ventas netas
(Cuentas por cobrar extendidas)
Cobro de cartera periodos anteriores
Ingresos de efectivo por ventas
Otros ingresos en efectivo
Ingresos de efectivos por operaciones disponibles
Compras de contado
Pagos a proveedores
Egresos de efectivo por compras
Pago de mano de obra directa
Pago de cargos indirectos
Liquidación, gastos de venta, gen. y admón.
Pago de prestamos
Liquidación de intereses
Pagos de impuestos
Otros egresos
Egresos de efectivos operacionales
Ventas de acciones y valores
Venta de activos fijos
Emisión de acciones
Contratación de pasivos a largo plazo
Otros ingresos
Ingresos de efectivo no operacionales
Compra de acciones y valores
Compra de activos fijos
Pago de dividendos
Pagos de deuda a largo plazo
Otros egresos
Egresos de efectivo no operacionales
Ingreso neto de caja (egreso)
Saldo de caja (déficit)
Préstamos a corto plazo
(Pagos de deuda a corto plazo)
Caja Final
Total de saldo de préstamos corto plazo
Total de líneas a corto plazo disponibles
Necesidades exceden líneas por:

EJEMPLO 3
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO DE 2004.
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

INGRESOS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Saldo Inicial	218	399	893	83	192	77	-13	-22	-84	-365	167	193
Ventas Contado	230	307	307	272	293	279	307	307	331	315	340	390
Cobranzas	2,132	2,494	771	1,180	1,181	1,163	1,125	1,136	1,151	1,221	1,270	1,314
Otros Ingresos	40	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	2,620	3,200	1,971	1,535	1,666	1,519	1,391	1,421	1,398	1,171	1,777	1,897
EGRESOS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Pago Proveedores	746	745	600	850	800	850	900	950	900	450	1,000	900
Pago documentos	470	471	638	167	167	167	167	167	166	166	166	166
Pago Acreedores Diversos	222	0	15	0	20	30	10	20	0	10	10	0
Pago Impuestos	71	61	315	54	309	56	56	61	366	63	68	368
Pago Gastos de Operación	340	320	320	272	293	279	280	307	331	315	340	391
Compras Contado	372	210	0	0	0	150	0	0	0	0	0	0
Compra de Maquinaria	0	500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	2,221	2,307	1,888	1,343	1,589	1,532	1,413	1,505	1,763	1,004	1,584	1,825
Saldo Final Efectivo	399	893	83	192	77	-13	-22	-84	-365	167	193	72

El primer renglón será el saldo de efectivo al inicio del período: a continuación todos los ingresos de efectivo y su total los ingresos estarán formados principalmente por ventas al contado, cobro de cartera de períodos anteriores y otros ingresos como préstamos en efectivo de bancos. Después, todos los egresos en efectivo, un total, un saldo de efectivo al final del período, que será el inicial del siguiente lapso, y así sucesivamente.

Sobre todo en empresas pequeñas, se deben involucrar en un proceso de planeación al formular su Estado de Flujo de Efectivo.

En virtud de que estamos refiriéndonos al Estado de Flujo de Efectivo, como un Estado Financiero Proyectado, es importante recordar, que el renglón crítico es el de los ingresos que influye fuertemente en los egresos y en las necesidades de inversión, así que es requisito un pronóstico de las ventas realista, objetivo y de gran precisión, en todo Estado Financiero proyectado y en particular en el Estado de Flujo de Efectivo.

3.4.1 Actividad Operativa.

El monto de los Flujos de Efectivo originados por las actividades operativas es un indicador clave del grado hasta el cual las operaciones de la empresa han generado suficientes Flujos de Efectivo para liquidar los préstamos, mantener la capacidad operativa de la empresa, pagar dividendos y hacer nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento. La información sobre los componentes específicos de los Flujos de Efectivo operativos históricos es útil, conjuntamente con otra información, para pronosticar los futuros Flujos de Efectivo de las operaciones.

Los Flujos de Efectivo de las actividades operativas se derivan principalmente de las actividades principales de la empresa que producen ingresos. Por lo tanto, generalmente son el resultado de las transacciones y otros eventos que entran en la determinación de la utilidad o pérdida neta. Algunos ejemplos de Flujos de Efectivo de las actividades operativas son:

- (a) ingresos en efectivo por la venta de bienes y prestaciones de servicios;
- (b) ingresos en efectivo por regalías, honorarios, comisiones y otros;
- (c) pagos en efectivo a proveedores de bienes y servicios;
- (d) pagos en efectivo a y en nombre de los empleados;
- (e) ingresos en efectivo y pagos en efectivo de una empresa de seguros por primas y reclamaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas;

(f) pagos en efectivo o reembolsos de impuestos a menos que puedan identificarse específicamente con las actividades de financiamiento e inversión; y

(g) ingresos en efectivo y pagos por contratos mantenidos para fines de negociación o comerciales.

Algunas transacciones, tales como la venta de una parte de la planta, pueden dar origen a una utilidad que esté incluida en la determinación de la utilidad o pérdida neta. Sin embargo, los flujos de efectivo relativos a tales transacciones son flujos de efectivo por las actividades de inversión.

Una empresa puede mantener valores y préstamos para fines de negociación o comerciales, en cuyo caso son similares al inventario adquirido específicamente para reventa. Por tanto los Flujos de Efectivo originados por la compra y venta de valores de negociación o comercialización se clasifican como actividades operativas. Similarmente, los anticipos en efectivo y los préstamos hechos por las instituciones financieras usualmente se clasifican como actividades operativas porque se refieren a la principal actividad de la empresa que produce ingresos.

3.4.2 Actividades de Inversión.

Es importante la revelación separada de Flujos de Efectivo originados por las actividades de inversión, porque los Flujos de Efectivo representan el grado hasta el cual se han hecho las erogaciones para los recursos que tienen intención de generar ingresos y Flujos de Efectivo en el futuro. Algunos ejemplos de los Flujos de Efectivo originados por las actividades de inversión son:

- (a) pagos en efectivo para adquirir propiedades, planta y equipo, intangibles y otros activos a largo plazo. Estos pagos incluyen los relativos a costos por desarrollo capitalizados y propiedades, planta y equipos auto-construidos;
- (b) ingresos en efectivo por venta de propiedades, planta y equipo intangible y otros activos a largo plazo;
- (c) pagos en efectivo para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras empresas e intereses en negocios conjuntos (que no sean pagos por aquellos instrumentos considerados como equivalentes de efectivo los que se mantienen para propósitos de negociación o comercialización);
- (d) ingresos en efectivo por ventas de acciones o instrumentos de deuda de otras empresas e intereses en negocios conjuntos (que no sean pagos por aquellos instrumentos considerados como equivalentes de efectivo o los que se mantienen para propósitos de negociación o comercialización);
- (e) anticipos en efectivo y préstamos hechos a otras partes (que no sean anticipos y préstamos otorgados por alguna institución financiera);
- (f) ingresos en efectivo por la liquidación de anticipos y préstamos hechos a otras partes (que no sean anticipos y préstamos otorgados por alguna institución financiera);

3.4.3 Actividades de Financiamiento.

Hoy en día debido a la situación económica imperante, hay que poner especial atención a las actividades de financiamiento dentro de las pequeñas y medianas empresas, con el objeto de reducir costos de financiamiento, y asegurar que se puedan cubrir todos los compromisos que se tiene adquiridos, y diversificar los recursos.

Es importante la revelación separada de Flujos de Efectivo originados por las actividades de financiamiento porque es útil para predecir reclamaciones sobre los Flujos de efectivo en el futuro por los proveedores de capital a la empresa. Algunos ejemplos de Flujos de Efectivo originados por las actividades de financiamiento son:

- (a) Los rendimientos de efectivo por emitir acciones u otros instrumentos de participación;
- (b) pagos en efectivo a los propietarios para adquirir o redimir las acciones de la empresa;
- (c) rendimientos en efectivo por emitir obligaciones, préstamos, documentos, bonos, hipotecas y otros créditos a largo plazo;
- (d) reembolso en efectivo de los montos obtenidos en préstamos; y
- (e) pagos en efectivo por un prestatario para reducir el pasivo insoluto relativo a un arrendamiento financiero.

Las ganancias y pérdidas no realizadas originadas por variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera no son flujos de efectivo. Sin embargo, el efecto de las variaciones en el tipo de cambio sobre el efectivo o sus equivalentes mantenidos por pagar en una moneda extranjera, se informa en el Estado de Flujo

de Efectivo a fin de conciliar el efectivo y sus equivalentes al principio y al final del período. Este monto se presenta separadamente de los Flujos de Efectivo por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento e incluye las diferencias, en su caso, si dichos Flujos de Efectivo se hubieran informado a los tipos de cambio del final del período.

Los dividendos pagados pueden clasificarse como flujo de efectivo de financiamiento porque son un costo por obtener recursos financieros. Alternativamente, los dividendos pagados pueden clasificarse como un componente por los flujos de efectivo por las actividades operativas con el fin de ayudar a los usuarios a determinar la capacidad de una empresa para pagar dividendos con los flujos de efectivo operativos.

Los flujos de efectivo originados por los impuestos deberán ser revelados por separado y clasificarse como flujos de efectivo por las actividades operativas a menos que puedan identificarse específicamente con las actividades de financiamiento y de inversión. Los impuestos surgen por las transacciones que originan Flujos de Efectivo que se clasifican como actividades operativas, de inversión o de financiamiento en un Estado de Flujo de Efectivo. Aún cuando los gastos de impuestos pueden identificarse fácilmente con las actividades de inversión o de financiamiento, a menudo es poco práctico identificar los flujos de efectivo de impuestos relativos y pueden surgir en un período diferente de los Flujos de Efectivo de la transacción correspondiente. Por lo tanto, los impuestos pagados usualmente se clasifican como flujos de efectivo por las actividades operativas. Sin embargo, cuando es práctico identificar el flujo de efectivo de impuestos con una transacción individual que origina flujos de efectivo que son clasificadas como actividades de inversión o financiamiento, el flujo de efectivo de impuestos se clasifica como una actividad de inversión o de financiamiento, según

sea el apropiado. Cuando se asignan los flujos de efectivo de impuestos a más de una clase de actividad, se revela el monto total de los impuestos pagados.

Las transacciones de inversión y financiamiento que no requieren el uso del efectivo o sus equivalentes deben ser excluidas del Estado de Flujo de Efectivo. Tales transacciones deberán revelarse en otro lado en los Estados Financieros de una manera que proporcione toda la información relevante acerca de estas actividades de inversión y financiamiento.

Muchas actividades de inversión y financiamiento no tienen un impacto directo sobre los flujos de efectivo actuales aunque sí afectan la estructura de capital y activos de una empresa. La exclusión de transacciones no de efectivo del estado de flujo de efectivo es consistente con el objetivo de un Estado de Flujo de Efectivo puesto que dichas partidas no involucran flujos de efectivo en el período actual. Algunos ejemplos de transacciones no de efectivo son:

- (a) la adquisición de activos ya sea asumiendo pasivo directamente relacionado o por medio de un arrendamiento financiero;
- (b) la adquisición de una empresa por medio de una emisión de participación; y
- (c) la conversión de deuda a participación.

3.5 Otras Revelaciones.

Una empresa deberá revelar, junto con algún comentario de la administración, el monto de los saldos importantes de efectivo y sus equivalentes mantenidos por la empresa que no están disponibles para ser usados por el grupo.

Otra información adicional puede ser relevante para que los usuarios entiendan la situación financiera y liquidez de una empresa. Se recomienda la

revelación de esta información, junto con algún comentario de la administración, la cual puede incluir:

- (a) El monto de préstamos no retirados que pudieran estar disponibles para actividades operativas futuras y para liquidar compromisos de capital, indicando cualquier restricción sobre el uso de tales préstamos.
- (b) los montos totales de flujos de efectivo por cada actividad operativa, de inversión y de financiamiento relacionados con intereses de negocios conjuntos, se informan usando la consolidación proporcional;
- (c) el monto total de flujos de efectivo que represente aumentos en la capacidad operativa separadamente de aquellos flujos de efectivo que se requieren para mantener la capacidad operativa; y
- (d) el monto de los flujos de efectivo originados por actividades operativas, de inversión y financiamiento de cada industria y segmento geográfico informado.

La revelación por separado de los flujos de efectivo que representan aumentos en la capacidad operativa y los flujos de efectivo que se requieran para mantener la capacidad operativa es útil para permitir al usuario determinar si la empresa está invirtiendo adecuadamente en el mantenimiento de su capacidad operativa. Una empresa que no invierte adecuadamente en el mantenimiento de su capacidad operativa puede estar perjudicando la productividad futura por razón de liquidez y distribuciones a los propietarios.

La revelación de flujos de efectivo por áreas permite a los usuarios obtener un mejor entendimiento de la relación entre los flujos de efectivo del negocio globalmente y los de sus partes componentes y la disponibilidad y variabilidad de los flujos de efectivos por áreas.

CAPÍTULO IV.
CASO PRÁCTICO

CAPÍTULO IV. CASO PRÁCTICO

4.1 Introducción.

En las operaciones de las empresas uno de los rengiones que resulta complejo y difícil de controlar es el Efectivo, en especial la previsión de su entrada, ya que el depende de la habilidad que se tenga para recuperar los créditos otorgados a los clientes, antes de que venzan los créditos recibidos por los proveedores, no es tarea fácil, por lo que resulta importante para el administrador conocer su manejo.

La necesidad de recursos para cubrir el Capital de trabajo (las operaciones diarias) es difícil de prevenir y en ocasiones tiene como efecto una disminución en los márgenes de utilidad por los altos costos financieros, por ello se ha creado un documento que permita anticipar esas necesidades de recursos y anticipar los proveedores de los mismos, de tal forma que eviten detener la operación y disminuyan los costos por financiamiento altos.

La Proyección del Flujo de Efectivo en la empresa es primordial e importante, ello permite al Administrador financiero anticipar las necesidades de financiamiento futuras o en su defecto anticipar los instrumentos en los cuales se invertirían los excesos de recursos en caso de existir.

Concepto. Es aquel documento donde se puede determinar el flujo del Efectivo a utilizar en la operación, anticipando la recepción de los recursos y la aplicación de los mismos, considerando tanto las operaciones normales como los compromisos adquiridos por la empresa; reflejando si la empresa requerirá de financiamiento a corto plazo es decir una línea de crédito revolvente o un instrumento de inversión.

- Refleja los ingresos en efectivo que se estiman recibir.
- Refleja los egresos que se estima realizar.
- Refleja si la empresa podrá cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- Refleja los saldos posibles en el efectivo.
- Refleja los requerimientos de efectivo o excedentes de los mismos.

Los periodos por los cuales se recomienda elaborar son semanales, mensuales y no mayor a un año.

La información requerida para su elaboración son los siguientes:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Cambios en la Situación Financiera
- Razones financieras
- Políticas de Crédito
- Tablas de Amortización de Créditos Bancarios, en caso de que se cuenten con ellos.

Los beneficios que se obtienen son que:

- Se anticipan las necesidades de financiamiento
- Se anticipan la contratación de líneas de crédito

Y de esta forma se reducen costos de financiamiento además de que ya se tiene abiertas las líneas de crédito.

4.2 Caso práctico.

4.2.1 Planteamiento del caso.

Los requerimientos mínimos para desarrollar nuestro Flujo de Efectivo partiendo del análisis previo del comportamiento de la empresa en ejercicios anteriores información que se toma de los estados financieros son:

- Estimación de las ventas por el período que se desea elaborar.
- El saldo mínimo autorizado en el efectivo (fondo de caja y cuentas de cheques).
- De acuerdo a las experiencias y políticas de la empresa la segmentación de la recuperación de las ventas, tanto a crédito como de contado, es decir las capas de cobro, contado, 15, 30, 60, 90 y más días de cobro.
- Políticas de compras de mercancía, niveles máximos de inventarios.
- Políticas de pago a proveedores y capas de pago.
- Con base en los presupuestos determinar el importe de los costos fijos.
- Tabla de amortización de créditos adquiridos.

La empresa "Kavili, S.A de C.V.", tiene como giro principal la compra venta de computadoras.

Sus datos operativos son los siguientes:

- ⇒ Saldo mínimo requerido de efectivo 15,000.00
- ⇒ Saldo inicial en efectivo al 1 Abril del 2005 2,500.00
- ⇒ El cobro de las ventas se realizan como sigue:
 - 30% de contado
 - 40% al mes siguiente de las ventas a crédito y,
 - 30% a los dos meses siguientes.

Ventas mensuales proyectadas	Importe
Enero	500,000.00
Febrero	350,000.00
Marzo	450,000.00
Abril	300,000.00
Mayo	550,000.00
Junio	650,000.00
Julio	700,000.00
Agosto	390,000.00
Septiembre	250,000.00
Octubre	325,000.00
Noviembre	285,000.00
Diciembre	330,000.00

- ⇒ El costo de las ventas representa un 70% de las ventas.
- ⇒ Las compras representan el 90% del costo de ventas.
- ⇒ El pago a proveedores se realiza el 60% a 30 días y el 40% a 60 días.
- ⇒ Se tiene programada la compra de un activo fijo por un monto de 140,000.00 en mayo , y otro de 381,168.55 en el mes de agosto.
- ⇒ En caso de ser necesario la empresa tiene contratada una línea de crédito con una institución financiera por un monto de hasta 20,000.00, los intereses están pactados a una tasa del 30% anual y se pagan en forma vencida.
- ⇒ Los créditos superiores a los 20,000.00 se tienen pactados a una tasa del 30% con un costo de comisión por apertura del 2%, a un plazo de 12 meses

- ⇒ De tener excedentes de efectivo, deberá abonarse o cubrir lo solicitado como financiamiento y el resto deberá invertirse a plazo menor de un mes a una tasa del 20%, recibidos al vencimiento.
- ⇒ Se tienen establecido los siguientes gastos y costos fijos:
 - Gastos por sueldos y salarios 27,000.00
 - Otros gastos y costos 45,000.00
- ⇒ La empresa realiza pagos provisionales mensuales, no realiza pagos provisionales de ISR, solo de IVA. Además de tener las obligaciones laborales de IMSS, SAR, INFONAVIT e ISPT.
- ⇒ Se tienen contemplado el pago de inscripción a una Cámara de la Industria de nuestro ramo como sigue:

Septiembre	31,853.66
Octubre	38,757.87
Noviembre	17,517.13
Diciembre	37,893.95

Es política de la empresa elaborar durante el mes de Marzo los presupuestos y flujos correspondientes del resto de todo el año, de tal forma que anticipe los requerimientos de efectivo.

La empresa requiere que se elabore el Flujo de Efectivo correspondiente a los meses de abril, mayo, junio, julio, agosto, septiembre, octubre, noviembre y diciembre del 2005.

4.2.2 Desarrollo.

Para elaborar de una manera más fácil y hacer su comprensión más sencilla vamos a desarrollar cédulas por separado, para después tomar los datos de ellas y elaborar el flujo de efectivo.

4.2.2.1 Cédula de Ingresos.

La primera es la de *ingresos*, tomando en cuenta los datos anteriores de acuerdo a las políticas de ventas, y las capas de crédito otorgados a los clientes, desarrollaremos mes a mes la recuperación de las ventas tanto a contado como a crédito, para conocer el monto del efectivo del cual dispondrá la empresa para operar.

Las ventas mensuales del mes de enero serán de 500,000.00 cuya recuperación no sería en el mismo periodo, solo el 30% de ellas se efectúan de contado, un 40% a crédito de 30 días y el resto a un plazo de 60 días.

Conceptos	%	Cálculaciones	Ene-05	Feb-05	Mar-05
Ventas mensuales			500,000.00		
Ventas de contado	30%	(500,000.00 X 30%)	150,000.00		
Ventas a crédito			350,000.00		
Recuperación					
Ventas a crédito a 30 días	40%	(500,000.00 X 40%)		200,000.00	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(500,000.00 X 30%)			150,000.00
Ingresos en efectivo			150,000.00	200,000.00	150,000.00

En el mes de febrero las ventas son de 350,000.00 y la recuperación es la misma de acuerdo a las políticas de ventas establecidas en la empresa.

Conceptos	%	Operaciones	Feb-05	Mar-05	Abr-05
Ventas mensuales			350,000.00		
Ventas de contado	30%	(350,000.00 X 30%)	<u>105,000.00</u>		
Ventas a crédito			245,000.00		
Recuperación					
Ventas a crédito a 30 días	40%	(350,000.00 X 40%)		<u>140,000.00</u>	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(350,000.00 X 30%)			<u>105,000.00</u>
Ingresos en efectivo			<u>105,000.00</u>	<u>140,000.00</u>	<u>105,000.00</u>

En el mes de marzo las ventas son 450,000.00 y la recuperación es de la siguiente manera:

Conceptos	%	Operaciones	Mar-05	Abr-05	May-05
Ventas mensuales			450,000.00		
Ventas de contado	30%	(450,000.00 X 30%)	<u>135,000.00</u>		
Ventas a crédito			315,000.00		
Recuperación					
Ventas a crédito a 30 días	40%	(450,000.00 X 40%)		<u>180,000.00</u>	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(450,000.00 X 30%)			<u>135,000.00</u>
Ingresos en efectivo			<u>135,000.00</u>	<u>180,000.00</u>	<u>135,000.00</u>

En el mes de abril las ventas son de 300,000.00 y su recuperación es la siguiente:

Conceptos	%	Operaciones	Abr-05	May-05	Jun-05
Ventas mensuales			300,000.00		
Ventas de contado	30%	(300,000.00 X 30%)	<u>90,000.00</u>		
Ventas a crédito			210,000.00		
Recuperación					
Ventas a crédito a 30 días	40%	(300,000.00 X 40%)		<u>120,000.00</u>	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(300,000.00 X 30%)			<u>90,000.00</u>
Ingresos en efectivo			<u>90,000.00</u>	<u>120,000.00</u>	<u>90,000.00</u>

Las ventas en mayo son de 550,000.00 y el efectivo se obtendría de la siguiente manera:

Conceptos	%	Operaciones	May-05	Jun-05	Jul-05
Ventas mensuales			550,000.00		
Ventas de contado	30%	(550,000.00 X 30%)	<u>165,000.00</u>		
Ventas a crédito			385,000.00		
Recuperación					
Ventas a crédito a 30 días	40%	(550,000.00 X 40%)		<u>220,000.00</u>	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(550,000.00 X 30%)			<u>165,000.00</u>
Ingresos en efectivo			<u>165,000.00</u>	<u>220,000.00</u>	<u>165,000.00</u>

Las ventas en junio son de 650,000.00 y su recuperación es la siguiente:

Conceptos	%	Operaciones	Jun-05	Jul-05	Ago-05
Ventas mensuales			650,000.00		
Ventas de contado	30%	(650,000.00 X 30%)	<u>195,000.00</u>		
Ventas a crédito			455,000.00		
Recuperación					
Ventas a crédito a 30 días	40%	(650,000.00 X 40%)		<u>260,000.00</u>	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(650,000.00 X 30%)			<u>195,000.00</u>
Ingresos en efectivo			<u>195,000.00</u>	<u>260,000.00</u>	<u>195,000.00</u>

Las ventas en julio son 700,000.00 y su cobro el siguiente:

Conceptos	%	Operaciones	Jul-05	Ago-05	Sep-05
Ventas mensuales			700,000.00		
Ventas de contado	30%	(700,000.00 X 30%)	<u>210,000.00</u>		
Ventas a crédito			490,000.00		
Recuperación					
Ventas a crédito a 30 días	40%	(700,000.00 X 40%)		<u>280,000.00</u>	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(700,000.00 X 30%)			<u>210,000.00</u>
Ingresos en efectivo			<u>210,000.00</u>	<u>280,000.00</u>	<u>210,000.00</u>

Las ventas en agosto son de 390,000.00 y su recuperación es la siguiente:

Conceptos	%	Operaciones	Ago-05	Sep-05	Oct-05
Ventas mensuales			390,000.00		
Ventas de contado	30%	(390,000.00 X 30%)	<u>117,000.00</u>		
Ventas a crédito Recuperación			273,000.00		
Ventas a crédito a 30 días	40%	(390,000.00 X 40%)		<u>156,000.00</u>	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(390,000.00 X 30%)			<u>117,000.00</u>
Ingresos en efectivo			<u>117,000.00</u>	<u>156,000.00</u>	<u>117,000.00</u>

Las ventas en septiembre son 250,000.00 y su cobro el siguiente:

Conceptos	%	Operaciones	Sep-05	Oct-05	Nov-05
Ventas mensuales			250,000.00		
Ventas de contado	30%	(250,000.00 X 30%)	<u>75,000.00</u>		
Ventas a crédito Recuperación			175,000.00		
Ventas a crédito a 30 días	40%	(250,000.00 X 40%)		<u>100,000.00</u>	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(250,000.00 X 30%)			<u>75,000.00</u>
Ingresos en efectivo			<u>75,000.00</u>	<u>100,000.00</u>	<u>75,000.00</u>

Las ventas en octubre son de 325,000.00 y su recuperación es la siguiente:

Conceptos	%	Operaciones	Oct-05	Nov-05	Dic-05
Ventas mensuales			325,000.00		
Ventas de contado	30%	(325,000.00 X 30%)	<u>97,500.00</u>		
Ventas a crédito			227,500.00		
Recuperación					
Ventas a crédito a 30 días	40%	(325,000.00 X 40%)		<u>130,000.00</u>	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(325,000.00 X 30%)			<u>97,500.00</u>
Ingresos en efectivo			<u>97,500.00</u>	<u>130,000.00</u>	<u>97,500.00</u>

Las ventas en noviembre son 285,000.00 y su cobro el siguiente:

Conceptos	%	Operaciones	Nov-05	Dic-05	Ene-06
Ventas mensuales			285,000.00		
Ventas de contado	30%	(285,000.00 X 30%)	<u>85,500.00</u>		
Ventas a crédito			199,500.00		
Recuperación					
Ventas a crédito a 30 días	40%	(285,000.00 X 40%)		<u>114,000.00</u>	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(285,000.00 X 30%)			<u>85,500.00</u>
Ingresos en efectivo			<u>85,500.00</u>	<u>114,000.00</u>	<u>85,500.00</u>

Las ventas en diciembre son 330,000.00 y su cobro el siguiente:

Conceptos	%	Operaciones	Dic-05	Ene-06	Feb-06
Ventas mensuales			330,000.00		
Ventas de contado	30%	(330,000.00 X 30%)	<u>99,000.00</u>		
Ventas a crédito			231,000.00		
Recuperación					
Ventas a crédito a 30 días	40%	(330,000.00 X 40%)		<u>132,000.00</u>	
Ventas a crédito a 60 días	30%	(330,000.00 X 30%)			<u>99,000.00</u>
Ingresos en efectivo			<u>99,000.00</u>	<u>132,000.00</u>	<u>99,000.00</u>

En la siguiente cédula se presenta en forma condensada los ingresos que se tienen, y el ingreso mensual que se tendrá de acuerdo a las políticas de ventas establecidas en la empresa, cabe recordar que los plazos de crédito son a 30 y 60 días, y que en cada mes se tienen ingresos por ventas al contado y los respectivos cobros de meses anteriores.

KAVILI, S.A. DE C.V.
INGRESOS EN EFECTIVO

Conceptos	%	Ene-05	Feb-05	Mar-05	Abr-05	May-05	Jun-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Nov-05	Dic-05
Ventas mensuales		500,000.00	350,000.00	450,000.00	300,000.00	550,000.00	650,000.00	700,000.00	390,000.00	250,000.00	325,000.00	285,000.00	330,000.00
Ventas de contado	30%	150,000.00	105,000.00	135,000.00	90,000.00	165,000.00	195,000.00	210,000.00	117,000.00	75,000.00	97,500.00	85,500.00	99,000.00
Ventas a crédito		350,000.00	245,000.00	315,000.00	210,000.00	385,000.00	455,000.00	490,000.00	273,000.00	175,000.00	227,500.00	199,500.00	231,000.00
Recuperación													
Ventas a crédito a 30 días	40%		200,000.00	140,000.00	180,000.00	120,000.00	220,000.00	260,000.00	280,000.00	156,000.00	100,000.00	130,000.00	114,000.00
Ventas a crédito a 60 días	30%			150,000.00	105,000.00	135,000.00	90,000.00	165,000.00	195,000.00	210,000.00	117,000.00	75,000.00	97,500.00
Ingresos en efectivo		150,000.00	305,000.00	425,000.00	375,000.00	420,000.00	505,000.00	635,000.00	592,000.00	441,000.00	314,500.00	290,500.00	310,500.00

4.2.2.2 Cédula de compras y pago a proveedores.

La segunda cédula que desarrollaremos es la de compras y pagos a proveedores, para conocer los montos que estamos obligados a cubrir mes con mes.

El costo de la ventas representan un 70% de las ventas, y según la rotación que se tiene en inventarios, las compras son un 90% del costo de ventas.

El pago a proveedores se lleva a cabo el 60% a 30 días y el resto a 40%, de acuerdo con las líneas de crédito con las que cuenta la empresa.

Teniendo estos datos como antecedente en el mes de enero se realizan las compras como se plasma a continuación así como los montos y periodo de vencimiento, de acuerdo a los plazos de créditos que se tienen.

Conceptos	% Operaciones	Ene-05	Feb-05	Mar-05
Ventas mensuales		500,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70% (500,000.00*70%)	350,000.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90% (350,000.00*90%)	315,000.00		
Pagos a proveedores				
Compras a crédito 30 días	60% (315,000.00*60%)		189,000.00	
Compras a crédito 60 días	40% (315,000.00*40%)			126,000.00
Total pago a proveedores			189,000.00	126,000.00

En el mes de febrero las compras serían como se muestra:

Conceptos	% Operaciones	Feb-05	Mar-05	Abr-05
Ventas mensuales		350,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas)	70% (350,000.00*70%)	245,000.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90% (245,000.00*90%)	220,500.00		
Pagos a proveedores				
Compras a crédito 30 días	60% (220,500.00*60%)		132,300.00	
Compras a crédito 60 días	40% (220,500.00*40%)			88,200.00
Total pago a proveedores			132,300.00	88,200.00

Las compras y los pagos correspondientes del mes de marzo son :

Conceptos	%	Operaciones	Mar-05	Abr-05	May-05
Ventas mensuales			450,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70%	(450,000.00*70%)	315,000.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90%	(315,000.00*90%)	283,500.00		
Pagos a proveedores					
Compras a crédito 30 días	60%	(283,500.00*60%)		170,100.00	
Compras a crédito 60 días	40%	(283,500.00*40%)			113,400.00
Total pago a proveedores				170,100.00	113,400.00

En abril las obligaciones que se adquieren son las siguientes:

Conceptos	%	Operaciones	Abr-05	May-05	Jun-05
Ventas mensuales			300,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70%	(300,000.00*70%)	210,000.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90%	(210,000.00*90%)	189,000.00		
Pagos a proveedores					
Compras a crédito 30 días	60%	(189,000.00*60%)		113,400.00	
Compras a crédito 60 días	40%	(189,000.00*40%)			75,600.00
Total pago a proveedores				113,400.00	75,600.00

Las compras del mes de mayo son :

Conceptos	% Operaciones	May-05	Jun-05	Jul-05
Ventas mensuales		550,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70% (550,000.00*70%)	385,000.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90% (385,000.00*90%)	346,500.00		
Pagos a proveedores				
Compras a crédito 30 días	60% (346,500.00*60%)		207,900.00	
Compras a crédito 60 días	40% (346,500.00*40%)			138,600.00
Total pago a proveedores			207,900.00	138,600.00

En junio las compras son:

Conceptos	% Operaciones	Jun-05	Jul-05	Ago-05
Ventas mensuales		650,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70% (650,000.00*70%)	455,000.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90% (455,000.00*90%)	409,500.00		
Pagos a proveedores				
Compras a crédito 30 días	60% (409,500.00*60%)		245,700.00	
Compras a crédito 60 días	40% (409,500.00*40%)			163,800.00
Total pago a proveedores			245,700.00	163,800.00

Las compras en julio son:

Conceptos	% Operaciones	Jul-05	Ago-05	Sep-05
Ventas mensuales		700,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70% (700,000.00*70%)	490,000.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90% (490,000.00*90%)	441,000.00		
Pagos a proveedores				
Compras a crédito 30 días	60% (441,000.00*60%)		264,600.00	
Compras a crédito 60 días	40% (441,000.00*40%)			176,400.00
Total pago a proveedores			264,600.00	176,400.00

En agosto las compras son las siguientes:

Conceptos	% Operaciones	Ago-05	Sep-05	Oct-05
Ventas mensuales		390,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70% (390,000.00*70%)	273,000.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90% (273,000.00*90%)	245,700.00		
Pagos a proveedores				
Compras a crédito 30 días	60% (245,700.00*60%)		147,420.00	
Compras a crédito 60 días	40% (245,700.00*40%)			98,280.00
Total pago a proveedores			147,420.00	98,280.00

Las compras correspondientes al mes de septiembre son:

Conceptos	% Operaciones	Sep-05	Oct-05	Nov-05
Ventas mensuales		250,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70% (250,000.00*70%)	175,000.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90% (175,000.00*90%)	157,500.00		
Pagos a proveedores				
Compras a crédito 30 días	60% (157,500.00*60%)		94,500.00	
Compras a crédito 60 días	40% (157,500.00*40%)			63,000.00
Total pago a proveedores			94,500.00	63,000.00

En octubre las compras son las siguientes:

Conceptos	% Operaciones	Oct-05	Nov-05	Dic-05
Ventas mensuales		325,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70% (325,000.00*70%)	227,500.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90% (227,500.00*90%)	204,750.00		
Pagos a proveedores				
Compras a crédito 30 días	60% (204,750.00*60%)		122,850.00	
Compras a crédito 60 días	40% (204,750.00*40%)			81,900.00
Total pago a proveedores			122,850.00	81,900.00

Las compras en noviembre se llevan a cabo de la siguiente manera:

Conceptos	% Operaciones	Nov-05	Dic-05	Ene-06
Ventas mensuales		285,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70% (285,000.00*70%)	199,500.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90% (199,500.00*90%)	179,550.00		
Pagos a proveedores				
Compras a crédito 30 días	60% (179,550.00*60%)		107,730.00	
Compras a crédito 60 días	40% (179,550.00*40%)			71,820.00
Total pago a proveedores			107,730.00	71,820.00

Las compras realizadas en el mes de diciembre son:

Conceptos	% Operaciones	Dic-05	Ene-06	Feb-06
Ventas mensuales		330,000.00		
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70% (330,000.00*70%)	231,000.00		
Compras de mercancia (%sobre costo)	90% (231,000.00*90%)	207,900.00		
Pagos a proveedores				
Compras a crédito 30 días	60% (207,900.00*60%)		124,740.00	
Compras a crédito 60 días	40% (207,900.00*40%)			83,160.00
Total pago a proveedores			124,740.00	83,160.00

En la siguiente hoja se muestra como queda integrada la cédula de compras y pago a proveedores, con lo cual tenemos ya definidos los pagos que tenemos que cubrir cada periodo por las compras que se llevarán a cabo.

KAVILI, S.A. DE C.V.
Papel de trabajo.

COMPRAS Y PAGOS A PROVEEDORES

Conceptos	%	Ene-05	Feb-05	Mar-05	Abr-05	May-05	Jun-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Nov-05	Dic-05
Costos de ventas (% sobre vtas.)	70%	350,000.00	245,000.00	315,000.00	210,000.00	385,000.00	455,000.00	490,000.00	273,000.00	175,000.00	227,500.00	199,500.00	231,000.00
Compras de mercancia (%sobre costo)	90%	315,000.00	220,500.00	283,500.00	189,000.00	346,500.00	409,500.00	441,000.00	245,700.00	157,500.00	204,750.00	179,550.00	207,900.00
Pagos a proveedores													
Compras a crédito 30 días	60%		189,000.00	132,300.00	170,100.00	113,400.00	207,900.00	245,700.00	284,600.00	147,420.00	94,500.00	122,850.00	107,730.00
Compras a crédito 60 días	40%			129,000.00	89,200.00	113,400.00	75,600.00	136,600.00	163,800.00	176,400.00	88,280.00	63,000.00	81,900.00
Total pago a proveedores			189,000.00	258,300.00	258,300.00	226,800.00	283,500.00	384,300.00	428,400.00	323,820.00	192,780.00	185,850.00	189,630.00

4.2.2.3 Cédula del Impuesto al Valor Agregado.

La tercera cédula que se va a desarrollar es la del cálculo del Impuesto al Valor Agregado, recordemos que de acuerdo a las disposiciones fiscales vigentes este es sobre flujos de efectivo, es decir efectivamente cobrado, efectivamente pagado

El pago provisional correspondiente al mes de marzo de 2005 se tendrá que cubrir en abril 2005, de acuerdo a los ingresos y egresos gravados que se obtuvieron en el período es el siguiente:

Conceptos	Ene-05	Feb-05	Mar-05	Abr-05
Ingresos	150,000.00	305,000.00	425,000.00	
IVA trasladado	<u>22,500.00</u>	<u>45,750.00</u>	<u>63,750.00</u>	
Compras	0.00	189,000.00	258,300.00	
Otros. Gastos y costos	45,000.00	45,000.00	45,000.00	
Compra de activo fijo	0.00	0.00	0.00	
Total de partidas con IVA	<u>45,000.00</u>	<u>234,000.00</u>	<u>303,300.00</u>	
IVA acreditable	<u>6,750.00</u>	<u>35,100.00</u>	<u>45,495.00</u>	
IVA por pagar	<u>15,750.00</u>	<u>10,650.00</u>	<u>18,255.00</u>	
Pago mensual IVA		15,750.00	10,650.00	18,255.00

El pago provisional de marzo que vence en abril del 2005 lo determinaremos a continuación:

Conceptos	Mar-05	Abr-05
Ingresos	425,000.00	
IVA trasladado	<u>63,750.00</u>	
Compras	258,300.00	
Otros. Gastos y costos	45,000.00	
Compra de activo fijo		
Total de partidas con IVA	<u>303,300.00</u>	
IVA acreditable	<u>45,495.00</u>	
IVA por pagar	<u>18,255.00</u>	
Pago mensual IVA		18,255.00

El pago provisional del mes de abril de 2005 que tenemos que cubrir en mayo es el siguiente:

Conceptos	Abr-05	May-05
Ingresos	375,000.00	
IVA trasladado	58,250.00	
Compras	258,300.00	
Otros. Gastos y costos	45,000.00	
Compra de activo fijo		
Total de partidas con IVA	303,300.00	
IVA acreditable	45,495.00	
IVA por pagar	10,755.00	
Pago mensual IVA	18,255.00	10,755.00

En la determinación del pago provisional de mayo que cubriremos en junio, tenemos que contemplar la compra del activo que tenemos proyectada por un importe de 140,000.00, independientemente de los gastos y costos fijos con los que cuenta la empresa.

Conceptos	May-05	Jun-05
Ingresos	420,000.00	
IVA trasladado	63,000.00	
Compras	226,800.00	
Otros. Gastos y costos	45,000.00	
Compra de activo fijo	140,000.00	
Total de partidas con IVA	411,800.00	
IVA acreditable	61,770.00	
IVA por pagar	1,230.00	
Pago mensual IVA	10,755.00	1,230.00

El pago provisional de junio que tenemos que cubrir en el julio es el siguiente:

Conceptos	Jun-05	Jul-05
Ingresos	505,000.00	
IVA trasladado	75,750.00	
Compras	283,500.00	
Otros. Gastos y costos	45,000.00	
Compra de activo fijo		
Total de partidas con IVA	328,500.00	
IVA acreditable	49,275.00	
IVA por pagar	26,475.00	
Saldo a favor período anterior		
Pago mensual IVA	1,230.00	26,475.00

El pago provisional de julio que tenemos que cubrir en el agosto es el siguiente:

Conceptos	Jul-05	Ago-05
Ingresos	635,000.00	
IVA trasladado	95,250.00	
Compras	384,300.00	
Otros. Gastos y costos	45,000.00	
Compra de activo fijo		
Total de partidas con IVA	429,300.00	
IVA acreditable	64,395.00	
IVA por pagar	30,855.00	
Saldo a favor período anterior		
Pago mensual IVA	26,475.00	30,855.00

El pago provisional de agosto que tenemos que presentar en el mes de septiembre es un saldo a favor, originado por la compra del activo:

Conceptos	Ago-05	Sep-05
Ingresos	592,000.00	
IVA trasladado	88,800.00	
Compras	428,400.00	
Otros. Gastos y costos	45,000.00	
Compra de activo fijo	381,168.55	
Total de partidas con IVA	854,568.55	
IVA acreditable	128,185.28	
IVA por pagar	-39,385.28	
Saldo a favor período anterior		
Pago mensual IVA	30,855.00	-39,385.28

En el pago provisional de septiembre que tenemos que cubrir en el octubre, aplicamos parte del saldo a favor originado en el mes anterior, como puede observarse en la cédula:

Conceptos	Sep-05	Oct-05
Ingresos	441,000.00	
IVA trasladado	66,150.00	
Compras	323,820.00	
Otros. Gastos y costos	45,000.00	
Pago de intereses	3,826.25	
Total de partidas con IVA	372,646.25	
IVA acreditable	55,896.94	
IVA por pagar	10,253.06	
Saldo a favor período anterior	10,253.06	
Saldo a favor de IVA	-39,385.28	0.00

El pago provisional de octubre que tenemos que cubrir en el noviembre es el siguiente, en este mes aplicamos parte del remanente que nos queda del saldo a favor originado en el mes de agosto:

Conceptos	Oct-05	Nov-05
Ingresos	314,500.00	
IVA trasladado	47,175.00	
Compras	192,780.00	
Otros. Gastos y costos	45,000.00	
Pago de intereses	3,558.17	
Total de partidas con IVA	241,338.17	
IVA acreditable	36,200.73	
IVA por pagar	10,974.27	
Saldo a favor período anterior	10,974.27	
Pago mensual de IVA	0.00	0.00

El pago provisional de noviembre que tenemos que cubrir en el diciembre es el siguiente, y aplicamos parte del remanente del saldo a favor que tenemos:

Conceptos	Nov-05	Dic-05
Ingresos	290,500.00	
IVA trasladado	43,575.00	
Compras	185,850.00	
Otros. Gastos y costos	45,000.00	
Pago de intereses	3,273.14	
Total de partidas con IVA	234,123.14	
IVA acreditable	35,118.47	
IVA por pagar	8,456.53	
Saldo a favor período anterior	8,456.53	
Pago mensual de IVA	0.00	0.00

En el pago provisional de diciembre que tenemos que cubrir en el enero de 2006, aplicamos lo que quedaba del remanente del saldo a favor, y por ello tenemos un pequeño saldo a cargo.

Conceptos	Dic-05	Ene-06
Ingresos	310,500.00	
IVA trasladado	46,575.00	
Compras	189,630.00	
Otros. Gastos y costos	45,000.00	
Pago de intereses	2,980.98	
Total de partidas con IVA	237,610.98	
IVA acreditable	35,641.65	
IVA por pagar	10,933.35	
Saldo a favor período anterior	9,701.42	
Pago mensual de IVA	0.00	1,231.93

En la siguiente hoja se muestra la cédula de pagos provisionales que se tienen que cubrir durante el ejercicio 2005.

KAVILI, S.A. DE C.V.
Papel de trabajo.

CÁLCULO DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

Conceptos	Ene-05	Feb-05	Mar-05	Abr-05	May-05	Jun-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Nov-05	Dic-05
Ingresos	150,000.00	305,000.00	425,000.00	375,000.00	420,000.00	505,000.00	635,000.00	592,000.00	441,000.00	314,500.00	290,500.00	310,500.00
IVA trasladado	22,500.00	45,750.00	63,750.00	56,250.00	63,000.00	75,750.00	95,250.00	88,800.00	66,150.00	47,175.00	43,575.00	46,575.00
Compras	0.00	189,000.00	258,300.00	258,300.00	226,800.00	283,500.00	384,300.00	428,400.00	323,820.00	192,780.00	185,850.00	189,630.00
Otros. Gastos y costos	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00
Compra de activo fijo	0.00	0.00	0.00	0.00	140,000.00	0.00	0.00	381,188.55	0.00	0.00	0.00	0.00
Pago intereses	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,826.25	3,558.17	3,273.14	2,980.98
Total de partidas con IVA	45,000.00	234,000.00	303,300.00	303,300.00	411,800.00	328,500.00	429,300.00	854,588.55	372,646.25	241,338.17	234,123.14	237,610.98
IVA acreditable	6,750.00	35,100.00	45,495.00	45,495.00	61,770.00	49,275.00	64,395.00	128,185.28	55,896.94	36,200.73	35,118.47	35,641.65
IVA por pagar	15,750.00	10,650.00	18,255.00	10,755.00	1,230.00	26,475.00	30,855.00	-39,385.28	10,253.06	10,974.27	8,456.53	10,933.35
Saldo a favor aplicado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,253.06	10,974.27	8,456.53	9,701.42
IVA por pagar definitivo	15,750.00	10,650.00	18,255.00	10,755.00	1,230.00	26,475.00	30,855.00	-39,385.28	0.00	0.00	0.00	1,231.93
Pago mensual IVA		16,760.00	10,650.00	18,255.00	10,755.00	1,230.00	26,475.00	30,856.00	-39,385.28	0.00	0.00	0.00
Remanente saldo a favor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-29,132.22	-18,157.95	-9,701.42	0.00

4.2.2.4 Cédula de Gastos de Sueldos y Salarios.

La cédula por gastos de sueldos y salarios, se integran también por las cuotas obrero patronales que se tienen que cubrir, así como las retenciones del impuestos sobre producto del trabajo, contemplando que no hay variación alguna en la plantilla de trabajo de la empresa. Las cuotas del Sistema de Ahorro para el Retiro y las de INFONAVIT son cuotas bimestrales.

KAVILI, S.A. DE C.V.

Papel de trabajo.

PAGO POR GASTOS DE SUELDOS Y SALARIOS

Conceptos	Ene-05	Feb-05	Mar-05	Abr-05	May-05	Jun-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Nov-05	Dic-05
Sueldos y salarios	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00
IMSS retenido al trabajador	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
ISPT retenido	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00
Pago por sueldos y salarios	23,450.00	23,450.00	23,450.00	23,450.00	23,450.00	23,450.00	23,450.00	23,450.00	23,450.00	23,450.00	23,450.00	23,450.00
IMSS patronal	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00
SAR e INFONAVIT	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
Período de pago IMSS		5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00
Período de pago SAR e INFONAVIT		1,680.00	0.00	1,680.00	0.00	1,680.00	0.00	1,680.00	0.00	1,680.00	0.00	1,680.00
Período de pago ISPT		1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00

4.2.2.5 Flujo de Efectivo.

Ahora integraremos el flujo de efectivo mes por mes, recordemos que el saldo inicial de efectivo en abril de 2005 es de 2,500.00, el saldo mínimo requerido en caja es de 15,000.00. En caso de que se requiera se tiene una línea de crédito con una institución financiera, con una tasa de interés anual de 30% que se pagan en forma vencida.

KAVILI, S.A. DE C.V.

Flujo de Efectivo

del 1 al 30 de Abril de 2005.

<u>Concepto</u>	<u>Abril</u>
Saldo inicial en efectivo	2,500.00
INGRESOS	
Ingresos por ventas	375,000.00
IVA Traslado	10,755.00
Ingresos por intereses	0.00
Retiro de inversión	0.00
Total de ingresos	<u>385,755.00</u>
EGRESOS	
Pago a proveedores	258,300.00
Sueldos y salarios	27,000.00
Otros gastos	45,000.00
Pagos prov. IVA	18,255.00
Entero de IMSS	5,200.00
Entero de SAR e INFONAVIT	0.00
Entero de ISPT	1,750.00
Compra de activo fijo	0.00
Pago de intereses	0.00
Inversiones en valores	17,750.00
Total de egresos	<u>373,255.00</u>
Superavit o deficit en efectivo	15,000.00
Financiamiento a corto plazo	
Saldo inicial del prestamo	0.00
Financiamiento requerido	
Abono o pago prestamo	0.00
Saldo final de prestamo a corto plazo	0.00
Saldo final en caja	<u>15,000.00</u>

Todos los datos fueron tomados de las cédulas que se elaboraron.

El IVA trasladado que resulto en el mes es considerado porque este puede ser utilizado en el periodo, ya que el pago de este se efectúa en el mes posterior.

Como se puede observa en este mes se requiere hacer uso de la línea de crédito con la que cuenta la empresa, para poder tener el saldo mínimo requerido en caja. Ya que nos queda un déficit de efectivo por 3,909.17, aun y cuando retiramos el dinero que teníamos en inversión.

El flujo de efectivo en Mayo es el siguiente:

KAVILI, S.A. DE C.V.

Flujo de Efectivo

del 1 al 31 de Mayo de 2005.

Concepto	Mayo
Saldo inicial en efectivo	15,000.00
INGRESOS	
Ingresos por ventas	420,000.00
IVA Traslado	1,230.00
Ingresos por intereses	295.83
Retiro de inversión	17,750.00
Total de ingresos	439,275.83
EGRESOS	
Pago a proveedores	226,800.00
Sueldos y salarios	27,000.00
Otros gastos	45,000.00
Pagos prov. IVA	10,755.00
Entero de IMSS	5,200.00
Entero de SAR e INFONAVIT	1,680.00
Entero de ISPT	1,750.00
Compra de activo fijo	140,000.00
Pago de intereses	0.00
Inversiones en valores	0.00
Total de egresos	458,185.00
Superavit o deficit en efectivo	-3,909.17
Financiamiento a corto plazo	
Saldo inicial del prestamo	0.00
Financiamiento requerido	18,909.17
Abono o pago prestamo	0.00
Saldo final de prestamo a corto plazo	18,909.17
Saldo final en caja	15,000.00

En este mes se tiene contemplada la compra de un activo por 140,000.00 como puede observarse.

Recordemos que en el periodo anterior utilizamos la línea de crédito y los intereses están pactados para cubrirlos a su vencimiento, por ello en este mes hacemos el pago de los intereses correspondientes.

En junio el flujo de efectivo queda como se muestra a continuación:

KAVILI, S.A. DE C.V.

Flujo de Efectivo

del 1 al 30 de Junio de 2005.

Concepto	Junio	Junio
Saldo inicial en efectivo	15,000.00	15,000.00
INGRESOS		
Ingresos por ventas	505,000.00	505,000.00
IVA Traslado	26,475.00	26,475.00
Ingresos por intereses	0.00	0.00
Retiro de inversión	0.00	0.00
Total de ingresos	<u>531,475.00</u>	<u>531,475.00</u>
EGRESOS		
Pago a proveedores	283,500.00	283,500.00
Sueldos y salarios	27,000.00	27,000.00
Otros gastos	45,000.00	45,000.00
Pagos prov. IVA	1,230.00	1,230.00
Entero de IMSS	5,200.00	5,200.00
Entero de SAR e INFONAVIT	0.00	0.00
Entero de ISPT	1,750.00	1,750.00
Compra de activo fijo	0.00	0.00
Pago de intereses	472.73	472.73 (18,909.17*30%)/12
Inversiones en valores	0.00	148,413.10
Total de egresos	<u>364,152.73</u>	<u>512,565.83</u>
Superavit o deficit en efectivo	182,322.27	33,909.17
Financiamiento a corto plazo		
Saldo inicial del prestamo	<u>18,909.17</u>	<u>18,909.17</u>
Financiamiento requerido	0.00	0.00
Abono o pago prestamo	<u>18,909.17</u>	<u>18,909.17</u>
Saldo final de prestamo a corto plazo	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Saldo final en caja	<u>163,413.10</u>	<u>15,000.00</u>

En junio tenemos un excedente de efectivo aun cuando pagamos la totalidad del préstamo que utilizamos en el mes anterior y cubrimos los intereses respectivos, así que de acuerdo a las políticas establecidas en la empresa dichos recursos para no tenerlos ocioso y maximizarlo, lo invertimos en un plazo no mayor de un mes a una tasa del 20% recibidos al vencimiento.

El flujo del efectivo en Julio es el siguiente:

KAVILI, S.A. DE C.V.

Flujo de Efectivo

del 1 al de 31 de Julio de 2005.

Concepto	Julio	Julio
Saldo inicial en efectivo	15,000.00	15,000.00
INGRESOS		
Ingresos por ventas	635,000.00	635,000.00
IVA Traslado	30,855.00	30,855.00
Ingresos por intereses	2,473.55	2,473.55 (148,413.1*20%)/12
Retiro de inversión	0.00	0.00
Total de ingresos	<u>668,328.55</u>	<u>668,328.55</u>
EGRESOS		
Pago a proveedores	384,300.00	384,300.00
Sueldos y salarios	27,000.00	27,000.00
Otros gastos	45,000.00	45,000.00
Pagos prov. IVA	26,475.00	26,475.00
Entero de IMSS	5,200.00	5,200.00
Entero de SAR e INFONAVIT	1,680.00	1,680.00
Entero de ISPT	1,750.00	1,750.00
Compra de activo fijo	0.00	0.00
Pago de intereses	0.00	0.00
Inversiones en valores	0.00	176,923.55
Total de egresos	<u>491,405.00</u>	<u>668,328.55</u>
Superavit o deficit en efectivo	191,923.55	15,000.00
Financiamiento a corto plazo		
Saldo inicial del prestamo	0.00	0.00
Financiamiento requerido	0.00	0.00
Abono o pago prestamo	0.00	0.00
Saldo final de prestamo a corto plazo	0.00	0.00
Saldo final en caja	<u>191,923.55</u>	<u>15,000.00</u>

En este mes hay que observar que se tienen ingresos por los rendimientos obtenidos por la inversión del superávit del período anterior, y como en este también se obtiene un superávit de 191,923.55 se colocan en inversión 176,923.55 para mantener el saldo mínimo de efectivo.

En el mes de agosto se tiene contemplado la compra de un activo fijo, por lo que se requiere un crédito bancario por la cantidad de 150,000.00, con un costo de apertura del 2%, a un plazo de 12 meses, a una tasa del 30%, observe tabla de amortización de dicho crédito al final del capítulo.

El flujo del efectivo en Agosto es el siguiente:

KAVILI, S.A. DE C.V.

Flujo de Efectivo

del 1 al de 31 de Agosto de 2005.

Concepto	Agosto	Agosto
Saldo inicial en efectivo	15,000.00	15,000.00
INGRESOS		
Ingresos por ventas	592,000.00	592,000.00
IVA Trasladado	0.00	0.00
Ingresos por intereses	0.00	0.00
Retiro de inversión	176,923.55	176,923.55
Total de ingresos	768,923.55	768,923.55
EGRESOS		
Pago a proveedores	428,400.00	428,400.00
Sueldos y salarios	27,000.00	27,000.00
Otros gastos	45,000.00	45,000.00
Pagos prov. IVA	30,855.00	30,855.00
Entero de IMSS	5,200.00	5,200.00
Entero de SAR e INFONAVIT	0.00	0.00
Entero de ISPT	1,750.00	1,750.00
Compra de activo fijo	381,168.55	381,168.55
Pago de comisiones	3,000.00	3,000.00
Inversiones en valores	0.00	0.00
Total de egresos	922,373.55	922,373.55
Superavit o deficit en efectivo	-138,450.00	-138,450.00
Financiamiento a corto plazo		
Saldo inicial del prestamo	0.00	153,450.00
Financiamiento requerido	0.00	0.00
Abono o pago prestamo	0.00	0.00
Saldo final de prestamo a corto plazo	0.00	153,450.00
Saldo final en caja	-138,450.00	15,000.00

El flujo del efectivo en Septiembre es el siguiente:

KAVILI, S.A. DE C.V.

Flujo de Efectivo

del 1 al de 30 de Septiembre de 2005.

Concepto	Septiembre
Saldo inicial en efectivo	15,000.00
INGRESOS	
Ingresos por ventas	441,000.00
IVA Traslado	10,253.06
Ingresos por intereses	0.00
Retiro de inversión	0.00
Total de ingresos	<u>451,253.06</u>
EGRESOS	
Pago a proveedores	323,820.00
Sueldos y salarios	27,000.00
Otros gastos	45,000.00
Pagos prov. IVA	0.00
Entero de IMSS	5,200.00
Entero de SAR e INFONAVIT	1,680.00
Entero de ISPT	1,750.00
Compra de activo fijo	0.00
Pago de interes	3,826.25
Pago de comisiones	0.00
Inversiones en valores	0.00
Pago de cuotas	31,853.66
Total de egresos	<u>440,129.91</u>
Superavit o deficit en efectivo	26,123.15
Financiamiento a corto plazo	
Saldo inicial del prestamo	<u>153,450.00</u>
Financiamiento requerido	0.00
Abono o pago prestamo	11,123.15
Saldo final de prestamo a corto plazo	<u>142,326.85</u>
Saldo final en caja	<u><u>15,000.00</u></u>

El flujo del efectivo en Octubre es el siguiente:

KAVILI, S.A. DE C.V.

Flujo de Efectivo

del 1 al de 31 de Octubre de 2005.

Concepto	Octubre
Saldo inicial en efectivo	15,000.00
INGRESOS	
Ingresos por ventas	314,500.00
IVA Trasladado	10,947.27
Ingresos por intereses	0.00
Retiro de inversión	0.00
Total de ingresos	<u>325,447.27</u>
EGRESOS	
Pago a proveedores	192,780.00
Sueldos y salarios	27,000.00
Otros gastos	45,000.00
Pagos prov. IVA	0.00
Entero de IMSS	5,200.00
Entero de SAR e INFONAVIT	0.00
Entero de ISPT	1,750.00
Compra de activo fijo	0.00
Pago de interes	3,558.17
Pago de comisiones	0.00
Inversiones en valores	0.00
Pago de cuotas	38,757.87
Total de egresos	<u>314,046.04</u>
Superavit o deficit en efectivo	26,401.23
Financiamiento a corto plazo	
Saldo inicial del prestamo	<u>142,326.85</u>
Financiamiento requerido	0.00
Abono o pago prestamo	11,401.23
Saldo final de prestamo a corto plazo	<u>130,925.62</u>
Saldo final en caja	<u><u>15,000.00</u></u>

En este período no hay pago de IVA, ya que fue aplicado parte del saldo a favor generado en el mes de agosto originado por la compra del activo.

El flujo generado en el mes de noviembre es el siguiente:

KAVILI, S.A. DE C.V.

Flujo de Efectivo

del 1 al de 30 de Noviembre de 2005.

<u>Concepto</u>	<u>Noviembre</u>
Saldo inicial en efectivo	15,000.00
INGRESOS	
Ingresos por ventas	290,500.00
IVA Traslado	8,456.53
Ingresos por intereses	0.00
Retiro de inversión	0.00
Total de ingresos	<u>298,956.53</u>
EGRESOS	
Pago a proveedores	185,850.00
Sueldos y salarios	27,000.00
Otros gastos	45,000.00
Pagos prov. IVA	0.00
Entero de IMSS	5,200.00
Entero de SAR e INFONAVIT	1,680.00
Entero de ISPT	1,750.00
Compra de activo fijo	0.00
Pago de interes	3,273.14
Pago de comisiones	0.00
Inversiones en valores	0.00
Pago de cuotas	17,517.13
Total de egresos	<u>287,270.27</u>
Superavit o deficit en efectivo	26,686.26
Financiamiento a corto plazo	
Saldo inicial del prestamo	<u>130,925.62</u>
Financiamiento requerido	0.00
Abono o pago prestamo	11,686.26
Saldo final de prestamo a corto plazo	<u>119,239.36</u>
Saldo final en caja	<u>15,000.00</u>

En este periodo no hay pago de IVA, ya que fue aplicado parte del remanente del saldo a favor generado en el mes de agosto originado por la compra del activo.

El flujo generado en el mes de diciembre es el siguiente:

KAVILI, S.A. DE C.V.

Flujo de Efectivo

del 1 al de 31 de Diciembre de 2005.

Concepto	Diciembre
Saldo inicial en efectivo	15,000.00
INGRESOS	
Ingresos por ventas	310,500.00
IVA Trasladado	10,933.35
Ingresos por intereses	0.00
Retiro de inversión	0.00
Total de ingresos	<u>321,433.35</u>
EGRESOS	
Pago a proveedores	189,630.00
Sueldos y salarios	27,000.00
Otros gastos	45,000.00
Pagos prov. IVA	0.00
Entero de IMSS	5,200.00
Entero de SAR e INFONAVIT	0.00
Entero de ISPT	1,750.00
Compra de activo fijo	0.00
Pago de interes	2,980.98
Pago de comisiones	0.00
Inversiones en valores	0.00
Pago de cuotas	<u>37,893.95</u>
Total de egresos	<u>309,454.93</u>
Superavit o deficit en efectivo	26,978.42
Financiamiento a corto plazo	
Saldo inicial del prestamo	<u>119,239.36</u>
Financiamiento requerido	0.00
Abono o pago prestamo	<u>11,978.42</u>
Saldo final de prestamo a corto plazo	<u>107,260.94</u>
Saldo final en caja	<u><u>15,000.00</u></u>

En este período no hay pago de IVA, ya que fue aplicado parte del remanente del saldo a favor generado en el mes de agosto originado por la compra del activo.

La tabla de amortización del crédito bancario es la siguiente:

Cálculo con Base al Monto del Crédito

Plazo	12 meses
Tasa de interés	30.00 %
Ingresos Mínimos	\$ 37,398.50
Monto del Crédito	\$ 150,000.00
Comisión por apertura	
+	\$ 3,450.00
IVA (Financiada)	
Crédito total	\$ 153,450.00

Tabla de Amortización

Pago	Saldo Inicial	Pagos				Saldo Final
		Intereses	Iva de los Intereses	Capital	Mensualidad	
1	153,450.00	3,836.25	575.44	11,123.15	15,534.84	142,326.85
2	142,326.85	3,558.17	533.73	11,401.23	15,493.13	130,925.62
3	130,925.62	3,273.14	490.97	11,686.26	15,450.37	119,239.36
4	119,239.36	2,980.98	447.15	11,978.42	15,406.55	107,260.95
5	107,260.95	2,681.52	402.23	12,277.88	15,361.63	94,983.07
6	94,983.07	2,374.58	356.19	12,584.82	15,315.59	82,398.25
7	82,398.25	2,059.96	308.99	12,899.44	15,268.39	69,498.81
8	69,498.81	1,737.47	260.62	13,221.93	15,220.02	56,276.88
9	56,276.88	1,406.92	211.04	13,552.48	15,170.44	42,724.40
10	42,724.40	1,068.11	160.22	13,891.29	15,119.62	28,833.11
11	28,833.11	720.83	108.12	14,238.57	15,067.52	14,594.54
12	14,594.54	364.86	54.73	14,594.54	15,014.13	0.00

El flujo de efectivo de Abril a Diciembre del 2005 está integrado por la información que esta contenida en las cédulas, la cuales fueron elaboradas en base a las estimaciones, y políticas de la empresa. Este nos refleja un panorama más amplio de lo que será la operación de la empresa.

KAVILI, S.A. DE C.V.

Flujo de Efectivo

del 1 de Abril al 31 de Diciembre de 2005.

Concepto	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosta	Sep	Oct	Nov	Dic
Saldo inicial en efectivo	2,500.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
INGRESOS									
Ingresos por ventas	375,000.00	420,000.00	505,000.00	635,000.00	592,000.00	441,000.00	314,500.00	290,500.00	310,500.00
IVA Traslado	10,755.00	1,230.00	26,475.00	30,855.00	0.00	10,253.06	10,947.27	8,456.53	10,933.35
Ingresos por intereses	0.00	295.83	0.00	2,473.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Retiro de inversión	0.00	17,750.00	0.00	0.00	176,923.55	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de ingresos	385,755.00	39,275.83	531,475.00	668,328.55	768,923.55	451,253.06	325,447.27	298,956.53	321,433.35
EGRESOS									
Pago a proveedores	258,300.00	226,800.00	283,500.00	384,300.00	428,400.00	323,820.00	192,780.00	185,850.00	189,630.00
Sueldos y salarios	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00	27,000.00
Otros gastos	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00
Pagos prov. IVA	18,255.00	10,755.00	1,230.00	26,475.00	30,855.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Entero de IMSS	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00
Entero de SAR e INFONAVIT	0.00	1,680.00	0.00	1,680.00	0.00	1,680.00	0.00	1,680.00	0.00
Entero de ISPT	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00
Compra de activo fijo	0.00	140,000.00	0.00	0.00	381,168.55	0.00	0.00	0.00	0.00
Pago de intereses	0.00	0.00	472.73	0.00	0.00	3,826.25	3,558.17	3,273.14	2,980.98
Pago comisiones bancarias	0.00	0.00	0.00	0.00	3,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pago de cuotas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	31,853.66	38,757.87	17,517.13	37,893.95
Inversiones en valores	17,750.00	0.00	148,413.10	176,923.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de egresos	373,255.00	458,185.00	512,565.83	668,328.55	922,373.55	440,129.91	314,046.04	287,270.27	309,454.93
Superavit o deficit en efectivo	15,000.00	-3,909.17	33,909.17	15,000.00	-138,450.00	26,123.15	26,401.23	26,686.26	26,978.42
Financiamiento a corto plazo									
Saldo inicial del prestamo	0.00	0.00	18,909.17	0.00	0.00	153,450.00	142,326.85	130,925.62	119,239.36
Financiamiento requerido	0.00	18,909.17	0.00	0.00	153,450.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Abono o pago prestamo	0.00	0.00	18,909.17	0.00	0.00	11,123.15	11,401.23	11,686.26	11,978.42
Saldo final de prestamo a corto plaz	0.00	18,909.17	0.00	0.00	153,450.00	142,326.85	130,925.62	119,239.36	107,260.94
Saldo final en caja	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00

CAPÍTULO V.
CONCLUSIONES Y
RECOMENDACIONES

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Debido a la difícil situación económica imperante y a los efectos de la globalización, las Pequeñas y Medianas Empresas deben estar alertas, por ello es fundamental que utilicen todas las herramientas administrativas que estén su alcance, para asegurar su permanencia en el mercado y su crecimiento constante, el flujo de efectivo es una de ellas, la cual nos permite tener un panorama más amplio para tomar decisiones de inversión, de operación y de financiamiento.

El flujo de efectivo nos ayuda a controlar el recurso máspreciado de toda empresa el efectivo, nos muestra su obtención y aplicación durante un período, nos ayuda a:

- ⇒ Detectar la falta de liquidez y buscar financiamiento de forma anticipada para disminuir su costo.
- ⇒ Determinar en que periodo tendremos excedentes de efectivo y buscar opciones de inversión realmente rentables.
- ⇒ Determinar si nuestras políticas de cobro y de pago son las óptimas.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Debido a la difícil situación económica imperante y a los efectos de la globalización, las Pequeñas y Medianas Empresas deben estar alertas, por ello es fundamental que utilicen todas las herramientas administrativas que estén su alcance, para asegurar su permanencia en el mercado y su crecimiento constante, el flujo de efectivo es una de ellas, la cual nos permite tener un panorama más amplio para tomar decisiones de inversión, de operación y de financiamiento.

El flujo de efectivo nos ayuda a controlar el recurso más preciado de toda empresa el efectivo, nos muestra su obtención y aplicación durante un período, nos ayuda a:

- ⇒ Detectar la falta de liquidez y buscar financiamiento de forma anticipada para disminuir su costo.
- ⇒ Determinar en que período tendremos excedentes de efectivo y buscar opciones de inversión realmente rentables.
- ⇒ Determinar si nuestras políticas de cobro y de pago son las óptimas.

- ⇒ Fijar políticas de dividendos.
- ⇒ Determinar si un proyecto de inversión es rentable.
- ⇒ Analizar la capacidad de la empresa para ajustarse a las posibles desviaciones de los resultados esperados que se presenten.

En resumen el flujo de efectivo nos permite examinar nuestras necesidades financieras, y de esta manera preparar las estrategias más apropiadas para hacer un uso eficiente del efectivo, por lo general enfocándose en períodos anuales, pero este lo define cada empresa de acuerdo a sus necesidades, así que pueden ser diarios, semanales, mensuales o semestrales.

Debido a los múltiples beneficios que proporciona el flujo de efectivo como herramienta administrativa, recomiendo a todas aquellas Pequeñas y Medianas empresas a que hagan uso de ella, ya que es de fácil implementación y no es un proceso engorroso por que se elabora en base a información netamente operativa como se puede apreciar en el desarrollo de este trabajo.

Hay que ser prácticos y evaluar el costo beneficio que les va a proporcionar, no hay que olvidar que el poder de la información financiera para la toma de decisiones en estos días es fundamental para el éxito o fracaso de estas.

En la actualidad debido a que estamos inmersos en constantes cambios en todos los ámbitos, no podemos quedarnos de brazos cruzados y no hacer uso óptimo de los recursos con los que cuenta la empresa, para ello hay que utilizar el flujo de efectivo como herramienta administrativa, que nos ofrece información oportuna, veraz y confiable, para lograr una administración adecuada del uso del capital de trabajo y asegurar nuestra permanencia en el mercado.

BIBLIOGRAFÍA

CALLEJA Bernal Francisco Javier.
Contabilidad Financiera.
1ra. Reimpresión, Editorial Addison Wesley Longman.
México 1998.

CELAYA Figueroa Roberto.
Contabilidad Financiera.
1ra. Edición, Editorial Prentice Hall.
México 2001.

COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD DEL INSTITUTO MEXICANO
DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C.
Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
20a. Edición, Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

F. MEIGS Robert , R. WILLIAMS Jan , " et al".
Contabilidad la base para decisiones gerenciales.
Undécima edición, Editorial Mc Graw Hill.
Colombia 2000.

GUAJARDO Cantu Gerardo.
Contabilidad Financiera
3ra. Edición.,Ed. Mc Graw Hill
México D.F. ,2002.

GUAJARDO Cantu Gerardo.
Contabilidad un enfoque plusuarios.
1ra. Edición.,Ed. Mc Graw Hill
México D.F. ,2001.

LOREN A. Nikolai, John D. Bazley.
Contabilidad Intermedia.
8va. Edición, Editorial Thomson learning.
México D.F. 2001.

MORENO Fernández Joaquín.
Contabilidad Superior.
2da. Edición, Editorial CECSA.
México D.F. 2002.

ROMERO López Álvaro Javier.
Principios de Contabilidad.
2da. Edición, Editorial Mc Graw Hill.
México, D.F. 2002.

SCOTT Besley Eugene "et al".
Fundamentos de Administración Financiera.
12 edición, Editorial Mc Graw Hill.
México 2001.

STATEMENT OF CASH FLOW.
FASB Statement of financial Accounting Standards No. 95
Stamford, Conn. FASB 1987.

VAN Horne James C. , "et al".
Fundamentos de Administración Financiera.
8va. Edición, editorial Pearson educación.
México 1994.

VAN Horne James C. , "et al".
Principios de Administración Financiera.
8va. Edición abreviada, editorial Prentice Hall.
México 2000.

GLENN A. Welchs, "et al".
Presupuestos, planificación y control de utilidades
Editorial Prentice Hall.