

887450



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO

Centro Universitario Español



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN

5

CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL

Incorporación UNAM 8874

"FINANZAS CORPORATIVAS. ELABORACIÓN DE UN PRESUPUESTO DE EFECTIVO, APLICADO A UNA PEQUEÑA EMPRESA QUE PRESTA EL SERVICIO DE CAFÉ INTERNET, EN EL PUERTO DE ACAPULCO, GUERRERO."

TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADA EN CONTADURÍA
P R E S E N T A:
ELIZABETH RODRÍGUEZ FLORES

ASESOR : M.A. Y C.P. RAFAEL MEJÍA RODRÍGUEZ

ACAPULCO, GRO., JULIO 2002



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

PAGINACION DISCONTINUA



IMPRESIÓN DE TRABAJO DE SEMINARIO

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

1. RODRIGUEZ FLORES ELIZABETH
APELLIDO PATERNO MATERNO NOMBRE(S)

NÚMERO DE EXPEDIENTE: 978029296

ALUMNO DE LA CARRERA DE: LICENCIADA EN CONTADURÍA

CUMPLE CON LA REVISIÓN DEL TRABAJO DE SEMINARIO DE TITULACIÓN: FINANZAS CORPORATIVAS. "ELABORACIÓN DE UN PRESUPUESTO DE EFECTIVO, APLICADO A UNA PEQUEÑA EMPRESA QUE PRESTA EL SERVICIO DE CAFE

INTERNET, EN EL PUERTO DE ACAPULCO, GUERRERO."

POR LO QUE SE AUTORIZA LA IMPRESIÓN DE LA MISMA

Acapulco, Gro., a 14 de junio de 2002



FIRMA DEL SOLICITANTE

Bo. Vo.


C.P. ANDRES R. DELOYA SALDAÑA
ASESOR DEL TRABAJO
(ANTEFIRMA)


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


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



A g r a d e c i m i e n t o s

A todas las personas que estuvieron siempre conmigo, en los buenos y malos momento..... Mil gracias.

A mis cuñados y a sus familias :

Olga
José Luis
Jesús
Salvador

Que siempre han tenido una palabra de aliento para mí...Gracias

Al L.D. Gustavo Guevara Herrera :

Por todo el apoyo que me ha brindado y por su amistad.... Mil gracias.

A los profesores :

Que tuvieron la paciencia suficiente para ayudarme a resolver todas mis dudas a lo largo de mi estancia en las diversas Instituciones durante mi formación académica.

A los Profesores

C.P.C. Luis David de la Peña Morales
C.P.C. Ignacio Rendón Romero
L.A. Carlos Román Salas

Por todo su apoyo, sus consejos y su amistad... Gracias.



A todos mis compañeros del CUE :

Gracias por todos los momentos especiales que compartimos

A mis dos grandes amigas

Julieta Gazga Melo

Karina Aquino Chávez

Por su amistad, y su apoyo.... Mil Gracias.

A mi asesor de trabajo de seminario :

C.P. Andrés de Loya Saldaña, gracias por apoyarme y guíarme en mi trabajo, por su sabios consejos, y la aportación de sus conocimientos en la elaboración de este trabajo, y sobre todo por ser un gran amigo..... Mil gracias.

Al M.A. y C.P. Rafael Mejía Rodríguez :

Por todo sus conocimientos y su apoyo, para la elaboración de éste trabajo.... Gracias

A los Catedráticos de la UNAM

Por su apoyo y sus conocimientos aportados en la elaboración de éste Trabajo.... Muchísimas Gracias.



D e d i c a t o r i a s

Dedico el presente trabajo, a las personas mas importantes de mi vida.....

A Dios :

Porque siempre esta conmigo en todo momento

A mi esposo :

L.D. Pedro Castillo Sandoval,

Por el apoyo incondicional que siempre me has dado, por tu paciencia, tus consejos, por impulsarme a superarme, y sobre todo por tu amor y comprensión, muchísimas gracias por ser como eres, te Amo.

A mi hijas :

**Ma. Del Carmen Castillo Rodríguez
Jessica del Carmen Castillo Rodríguez**

Por su apoyo y cariño, y por ser como son, mil gracias hijas las amo.

A mi papá :

Tu que fuiste mi primer maestro, gracias por tus consejos y enseñanzas, por enseñarme a enfrentar la vida sin temores... Te quiero



A mi mamá :

Eres mi gran amiga, la que siempre me escucha y me apoya en todo momento, agradezco todos tus consejos, tu cariño, tus cuidados y sacrificios..... Te quiero

† A mis suegros :

Que siempre me brindaron su cariño, me dieron sus sabios consejos, que siempre tuvieron palabras de aliento para mi, y fueron como unos padres para mi y mi familia y que se que desde donde estén nos siguen bendiciendo siempre... Mil gracias.

A mis hermanos y a sus familias :

Que la distancia no ha importado para estar siempre unidos.



OBJETIVO GENERAL.

Elaborar un presupuesto de efectivo, para eficientar su aplicación en las inversiones de activos, así como su consecuente cumplimiento de obligaciones de un negocio dedicado a prestar el servicio de Café Internet.

OBJETIVOS PARTICULARES

- Establecer la importancia que tiene el flujo de efectivo, en la administración financiera de una organización
- Presentar el presupuesto de efectivo
- Plantear una propuesta de control en el manejo de flujo de efectivo que permitan organizar y calendarizar la distribución de los fondos en relación a las necesidades propias de la entidad
- Fijar el saldo mínimo deseado de efectivo
- Aprovechar los sobrantes en inversiones productivas



INTRODUCCIÓN

Desde tiempos históricos, siempre hemos deseado predecir los acontecimientos financieros que afectan nuestros recursos monetarios, con la finalidad de anticiparnos a los mismos y así realizar una planeación sobre estos, con el objetivo primordial de obtener el mejor aprovechamiento, sin dejar de cubrir los compromisos primordiales para el desarrollo de la operación de la entidad. En esta época actual que atraviesa nuestro país con tantos cambios económicos, políticos y sociales, es de vital importancia planear el futuro económico de las empresas. La planeación financiera, es una de las funciones determinantes en época moderna, es la mejor manera de anticiparnos a los acontecimientos, y planear el adecuado manejo de los recursos monetarios.

El Licenciado en Contaduría es un Profesionista dedicado a la captación, proceso, interpretación y proyección de la información financiera de diferentes empresas o instituciones. Desempeña su función dentro de los diferentes sectores de la sociedad conforme a la ética profesional, la moral y el derecho, y al contexto económico, social, jurídico, político, cultural y ecológico en que operan las organizaciones y su interdependencia, proporcionando a la sociedad y a los sectores en particular, la seguridad y confianza en la calidad de su trabajo.



La contaduría pública como ejercicio profesional ha recibido el apoyo legal del estado al ser contemplada en leyes y códigos fiscales que por su complejidad requieren de un profesional contable estudioso de los cambios en las misceláneas con disposiciones fiscales técnicas que son de difícil interpretación, manejo y ejecución del ciudadano común.

La profesión contable desde su inicio con la partida doble del ilustre Fray Luca Paccioli se ha distinguido por su carácter fundamental de información para la toma de decisiones en los aspectos cuantitativos financieros de las organizaciones.

El presente trabajo se realiza con el propósito de investigar y presentar sus resultados, documentándolo para la sustentación de un examen profesional y obtener el título de Licenciada en Contaduría.

Aquí trato de mostrar la importancia que tiene el efectivo y su correcto manejo, dentro de una entidad económica.

Tener una sana administración de efectivo determina la liquidez de la entidad económica, necesaria para la sobrevivencia.



El responsable de la administración de efectivo, será el que velara por los intereses financieros de la empresa, cuidando el efectivo, y tomara los caminos mas apropiados para obtener lo necesario.

El flujo de efectivo es como la sangre que circula en las venas de cualquier empresa, una decisión equivocada en el efectivo puede llevar a la quiebra a una entidad así como una buena decisión puede llevarla a la cumbre, es el instrumento idóneo para planear a corto plazo las necesidades financieras de cada empresa.

Este trabajo se refiere a una pequeña empresa, cuyo giro es dar servicios de Internet, capacitación en software, renta de equipo de computo y venta de consumibles de computo, en el caso practico que se presenta, se pretende establecer un sistema de control de efectivo, para mejorar la administración de los recursos, a fin de poder planear crecimiento de la empresa en el corto plazo, planteando la necesidad de mostrar al flujo de efectivo como un instrumento financiero para Prever, Planear, Organizar, Integrar, Dirigir y Controlar, a corto plazo.

El desarrollo del presente trabajo, esta estructurado en tres capítulos teóricos y un caso práctico.



El Capítulo 1, presenta generalidades, las cuales nos servirán de marco de referencia, para elaborar el presupuesto de efectivo.

El Capítulo 2, muestra el marco teórico de los conceptos de administración financiera, mencionando sus fines y objetivos.

El Capítulo 3, señala lo que es la administración del efectivo, relacionando temas como el flujo de efectivo, y estado de flujo de efectivo, lo cual nos sirve como base para la elaboración del presupuesto de efectivo.

Finalmente, se presenta un caso práctico de una pequeña empresa que presta el servicio de Café Internet, en la Ciudad de Acapulco, Guerrero, mencionando sus antecedentes, misión, objetivos y visión de la empresa; así como un análisis financiero de la misma.

El presente trabajo, considero que puede ser útil a estudiantes de la Licenciatura en Contaduría, y Finanzas, así como emprendedores de negocios que tengan la necesidad de estudiar conceptos básicos de Administración Financiera.



ÍNDICE

| | Página |
|--|---------------|
| Agradecimientos | iii |
| Dedicatorias | v |
| Objetivos | vii |
| <u>Introducción</u> | viii |
| | |
| <u>CAPITULO 1.- Generalidades</u> | |
| 1.1 La Contabilidad y su relación con las Finanzas | 2 |
| 1.2. Importancia de la Información Financiera | 3 |
| 1.3. Estados Financieros | 6 |
| 1.3.1. Estado de Situación Financiera | 7 |
| 1.3.2. Estado de Resultados | 8 |
| 1.3.3. Estado de Cambio de Situación Financiera | 8 |
| 1.3.4. Estado de Cambio de Situación Financiera en Base a Efectivo | 9 |
| | |
| <u>CAPITULO 2.- Administración financiera</u> | |
| 2.1. Concepto de Administración Financiera | 13 |
| 2.1.1. Fines y objetivos | 15 |
| 2.1.2. Estudio | 16 |
| 2.1.2.1. Recopilación de información significativa | 16 |
| 2.1.2.2. Análisis financiero | 16 |



| | |
|--------------------------------|----|
| 2.1.2.3. Planeación financiera | 17 |
| 2.1.2.4. Control financiero | 17 |
| 2.1.2.5. Toma de decisiones | 17 |

CAPITULO 3.- Administración de efectivo

| | |
|--|----|
| 3.1. Objetivos | 20 |
| 3.2. Técnicas de administración del efectivo | 21 |
| 3.2.1. Sincronización del flujo de efectivo | 21 |
| 3.2.2. Proceso de compensación de cheques | 21 |
| 3.2.3. Uso de la flotación | 22 |
| 3.3. Administración eficiente de efectivo | 22 |
| 3.4. Concepto de efectivo | 22 |
| 3.5. Ciclo de caja | 23 |
| 3.6. Rotación de caja | 24 |
| 3.7. Control del efectivo | 25 |
| 3.8. Flujo de efectivo | 26 |
| 3.8.1. Antecedentes | 26 |
| 3.8.2. Concepto | 27 |
| 3.9. Presupuesto de Efectivo. | 28 |
| 3.9.1. Objetivos | 29 |



| | |
|--|----|
| 3.9.2. Período | 30 |
| 3.9.3. Finalidad | 30 |
| 3.10. Motivos para mantener saldos de Efectivo | 30 |

Caso práctico

| | |
|---------------------------------|----|
| Antecedentes | 33 |
| Misión | 36 |
| Visión | 37 |
| Objetivos | 37 |
| Planteamiento del Problema | 37 |
| Desarrollo del Caso Practico | 38 |
| Anexos | 51 |
| Observaciones y Recomendaciones | 72 |
| Conclusiones | 74 |
| Glosario | 76 |
| Bibliografía | 87 |

CAPITULO 1
GENERALIDADES



CAPÍTULO 1

GENERALIDADES

En este capítulo se encuentran algunos conceptos básicos para comprender de donde surge la necesidad de administrar el efectivo, y así poder elaborar un presupuesto de efectivo.

1.1. La Contabilidad y su relación con las Finanzas

El campo de las finanzas es amplio y dinámico, ya que interviene directamente en la vida de las personas y organizaciones, financieras o no financieras, privadas o públicas, grandes o pequeñas lucrativas o no.

Se puede decir que las finanzas son muy importantes dentro de cualquier entidad económicamente activa ya que en ella se refleja las utilidades y metas que se proponen lograr.



Las actividades de finanzas (tesorería) y contabilidad (contralor), están estrechamente relacionadas y por lo general se traslapan. De hecho la administración financiera y la contabilidad con frecuencia no son fáciles de diferenciar, en empresas pequeñas, el contralor es quien desempeña las funciones financieras, en empresas grandes, muchos contadores están involucrados en varias actividades financieras. Sin embargo, existen dos diferencias fundamentales entre las finanzas y la contabilidad.

Una se relaciona con el tratamiento que se da a los fondos y la otra con la toma de decisiones.¹

1.2. Importancia de la información financiera

La información financiera como su nombre lo dice es, básicamente, la recopilación de información para la toma de decisiones, basándose en datos históricos y la información de todos y cada uno de los ejercicios de la empresa, con el único fin de que estas decisiones tomadas, sean para el beneficio financiero de la empresa, teniendo fundamento en los resultados que arrojen los estados financieros.

¹ Lawrence J. Gitman, Administración Financiera Básica, p. 8



La información financiera juega sin duda un papel preponderante en la contabilidad de cualquier negocio, pues la contabilidad, se puede decir, da la información para llegar a conclusiones basadas en la realidad, que nos podrán poner en una mejor situación al decidir que camino hemos de tomar y cuales serán los resultados aproximados, para así saber que es lo que se puede esperar de todos y cada uno de los caminos elegibles. La información financiera es importante en la medida que lo es llevar a buen termino una empresa, pues ésta tiene como finalidad tener una contabilidad sana, regulando todo lo relacionado con el manejo financiero de ésta.²

La información financiera exacta, es crítica por dos razones. Primero, tal información contribuye a una mejor toma de decisiones y mayor eficiencia. Segundo, las fuentes externas, tales como los prestamistas comerciales, depositantes, autoridades fiscales y hasta otros donantes, confían en informes financieros exactos para decidir si una institución es digna de crédito o si es financieramente sólida.

² <http://www.itson.mx/itson2000/publicaciones/contaduria/importancia.html>, 26/05/02



Esta información determina si es que la institución ha de lograr acceso a fuentes adicionales de fondos para su expansión. Los donantes deberían promover el uso de prácticas contables estándar, incluyendo el tratamiento transparente de los subsidios y la calidad de la cartera (morosidad).

Son cuatro los aspectos mas importantes que nos revelan el contenido de la información financiera y nos muestran los puntos dignos de ser considerados y vigilados por el director financiero.

- La solvencia
- La estabilidad
- La productividad
- La Inmovilización de activos

El estudio aislado de cada una de estas áreas poco nos dirá en si mismo pero su análisis conjunto y constante nos muestra el grado de acierto en que la empresa se esta desarrollando y lo adecuado de las decisiones que sus directivos han aportado.³

³ Felipe Hernández Robles, Contabilidad y Finanzas, p.118



1.3. Los Estados Financieros Principales

El propósito final de la contabilidad es que la información sea útil para llegar a conclusiones acerca de los resultados de la gestión empresarial, comparar las expectativas con las situaciones alcanzadas, juzgar el grado de cumplimiento de las proyecciones, y en general para basar decisiones y cursos de acción.

Para cumplir dicha finalidad, la información financiera debe comunicarse en la forma adecuada, a efecto de facilitar su análisis e interpretación. Esta es la función que compete a los estados financieros.

Los estados financieros son documentos que describen un determinado tipo de información financiera, resumida en forma significativa.

Son documentos primordialmente numéricos que proporcionan informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa.⁴

⁴ C.P. Cesar Calvo Langarica, *Análisis e interpretación de los estados financieros*, p.5



Se conoce como estados financieros “principales”, a los que contienen la información esencial para conocer en una perspectiva amplia los aspectos financieros relevantes de una entidad.⁵

1.3.1. Estado de Situación Financiera

Es uno de los estados financieros principales, y su comprensión facilita no solo la de los demás estados, sino también los aspectos fundamentales del proceso de registro contable.

Es un estado financiero que muestra la situación financiera de una entidad, a una fecha determinada.

Al Estado de Situación Financiera, se le clasifica como estático, debido a que la información que muestra se refiere a una fecha determinada.⁶

⁵ Vartkes Hatzacorsian Hovsepian, Fundamentos de Contabilidad, p.15

⁶ Obra Citada, Vartkes Hatzacorsian, Fundamentos....., p.19



1.3.2. Estado de Resultados

El estado de resultados es un estado financiero que muestra la forma en que se genera la utilidad o pérdida de un periodo, especificando los elementos que la integran.

Se le clasifica como un estado dinámico, lo cual deriva de que presenta información relativa a un periodo, y por lo mismo las cifras que lo constituyen reflejan las operaciones efectuadas en el transcurso de ese periodo.⁷

1.3.3. Estado de Cambio de Situación Financiera

A través del tiempo, este estado financiero ha tenido mayor aplicación y aceptación dentro de las personas allegadas al mundo de los negocios. Estamos ante el fenómeno de un estado financiero, que por si solo, se ha transformado de ser un estado secundario en uno principal con cifras dinámicas. A través de éste se podrá conocer los recursos con que contó la empresa durante el periodo a revisión y también la aplicación que de dichos recursos se efectuó, datos que en manos de un analista son por demás útiles para su debida interpretación.

⁷ Obra Citada, Vartkes Hatzacorsian, Fundamentos....., p.59

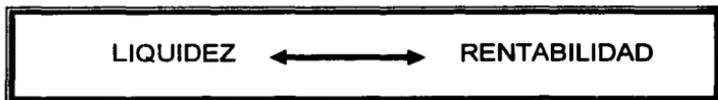


Es un estado dinámico porque al comparar dos estados de situación financiera (estados estáticos), y determinar diferencias entre ambos, estos nos indican el movimiento acumulado durante un periodo en las diferentes cuentas de nuestro balance.⁸

1.3.4. Estado de Cambio en la Situación Financiera en Base a Efectivo

Con el objeto de conocer la liquidez de la empresa y determinar sus necesidades de financiamiento o de inversión temporal del efectivo ocioso, se hace un estudio de las entradas y salidas del dinero por medio de un estado de flujo de caja.⁹

En finanzas existen dos opciones con respecto al efectivo que deben mantenerse en equilibrio :



⁸ Obra citada, Calvo Langarica, Análisis ..., p. 10

⁹ Agustín Montañó, Administración de las inversiones, p.



Significa tener dinero disponible para pagar las deudas o invertirlo dentro de la empresa para generar utilidades.¹⁰

Para determinar la existencia mínima de efectivo que debe tenerse en caja, se recomienda trabajar con presupuestos, principalmente con el Estado de Flujo de Caja, que muestra las épocas en que se tienen fondos ociosos, para planear oportunamente que debe hacerse en estos casos.¹¹

El autor Gerardo Guajardo Cantú, en su libro Contabilidad Financiera, nos habla del Estado de Flujo de Efectivo y nos dice que

"... El estado de flujo de efectivo, a diferencia del estado de resultados es un informe que incluye las entradas y salidas de efectivo para determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo en la evaluación de la liquidez de un negocio".¹²

¹⁰ Obra citada, Montaño, Administración..., p. 83

¹¹ Obra citada, Montaño, Administración..., p. 83

¹² Gerardo Guajardo Cantú, Contabilidad Financiera, p. 84



Así mismo el autor Gustavo Baz González, en su libro Curso de Contabilidad de Sociedades, nos habla del Estado de Flujo de Efectivo y nos menciona que :

"Es un estado financiero que complementa la información que suministra el Estado de Cambio de Situación Financiera, ampliando todo lo concerniente al flujo de recursos de la empresa".¹³

"El Estado de Flujo de Efectivo, es el resumen de la administración financiera correspondiente a un periodo y no solamente a una conciliación entre los fondos netos con el Capital de trabajo".¹⁴

¹³ Gustavo Baz González, Curso de Contabilidad de Sociedades, p. 420

¹⁴ Obra Citada Baz González, Curso de..., p. 420

CAPÍTULO 2
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



CAPÍTULO 2

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

2.1. Concepto de Administración Financiera

Para el autor Lawrence J. Gitman, en su libro Administración Financiera, define a la Administración financiera como sigue :

“La Administración Financiera se refiere a las tareas del administrador financiero de una empresa”.¹

En el libro Fundamentos de la Administración Financiera, de los autores James C. Van Horne, y John M. Wachowicz Jr., nos dan su concepto de:

ADMINISTRACION FINANCIERA.- “Esta interesada en la adquisición de financiamiento y administración de los activos, con una meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede dividirse en tres grandes áreas; las decisiones de inversión, el financiamiento y la administración de activos”.²

¹ Lawrence J. Gitman Administración financiera Básica, p. 5

² James C. Van Horne, y John M. Wachowicz Jr., Fundamentos de la Administración Financiera, p. 2



Por otro lado en el libro Planeación Financiera para Épocas Normal y de Inflación el autor Abraham Perdomo Moreno, nos dice su concepto de:

ADMINISTRACION FINANCIERA.– “Es una fase de la administración general, que tiene como objetivos, maximizar el patrimonio a largo plazo; captar fondos y recursos por aportaciones y préstamos; coordinar el capital de trabajo, inversiones y resultados; recopilar, estudiar e interpretar los datos e información pasada y proyecciones futuras, para tomar decisiones acertadas y alcanzar la meta preestablecida por la empresa”.³

En el libro Elementos básicos de la Administración Financiera, el autor Abraham Perdomo Moreno, nos define a la Administración Financiera de la siguiente manera :

“Es una fase de la administración general que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital y obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital neto de trabajo, inversiones, resultados, mediante la presentación e interpretación de información para tomar decisiones acertadas”⁴

³ Abraham Perdomo Moreno, Planeación Financiera para Épocas Normal y de Inflación, p. 1

⁴ Abraham Perdomo Moreno, Elementos Básicos de la Administración Financiera, p. 6



Con lo anterior podemos decir que la Administración Financiera es una rama de la Administración, ya que planea, organiza, coordina y controla los recursos de una empresa para el logro de sus objetivos.

La Administración Financiera se refiere también a las tareas del administrador financiero dentro de empresa.

2.1.1. Fines y Objetivos de la Administración Financiera

El autor Abraham Perdomo Moreno, en su libro Planeación Financiera para Épocas Normal y de Inflación, nos menciona como objetivos o fines de la administración financiera, los siguientes :

- Maximizar el patrimonio de la empresa a largo plazo
- Captar fondos y recursos financieros por aportaciones y prestamos
- Coordinar el capital de trabajo
- Coordinar inversiones
- Coordinar resultado
- Aplicar análisis financiero
- Aplicar la Planeación Financiera



-
- Aplicar el Control Financiero
 - Tomar decisiones acertadas
 - Alcanzar las metas y objetivos financieros preestablecidos
 - Prever la captación futura de fondos y recursos financieros necesarios

2.1.2. Estudio de la Administración Financiera

La Administración Financiera para su estudio puede dividirse en cinco partes :

2.1.2.1. Recopilación de información significativa

Que estudia los antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, oportunos, veraces y suficientes en cantidad y calidad, internos y externos de una empresa, para tomar decisiones y lograr maximizar el capital contable a largo plazo.

2.1.2.2. Análisis Financiero

Que estudia y evalúa el pasado económico-financiero de una empresa, para tomar decisiones y lograr maximizar el capital contable a largo plazo.



2.1.2.3. Planeación Financiera

Que estudia, evalúa y proyecta los conceptos y las cifras que prevalecerán en el futuro de una empresa, para tomar decisiones y lograr maximizar el capital contable a largo plazo.

2.1.2.4. Control Financiero

Que estudia y evalúa simultáneamente el pasado y futuro económico-financiero de una empresa, para detectar variaciones y desviaciones, corregirlas mediante la toma de decisiones, para lograr maximizar el capital contable a largo plazo.

2.1.2.5. Toma de Decisiones

Que estudia y evalúa la elección de la mejor alternativa relevante, para la solución de problemas en las empresas, para lograr maximizar el capital contable a largo plazo.

CAPÍTULO 3
ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO



CAPITULO 3

ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO

•

El efectivo es el combustible, es el alimento que da vida a los negocios. Sin un combustible adecuado, las maquinas rechinan y finalmente se detienen. Así un negocio que dispone de efectivo inadecuado correrá la misma suerte. Sin embargo, mantener efectivo es costoso, porque él, por si mismo, es un activo que no genera utilidades, una empresa que mantiene mas efectivo del que requiere para cubrir sus necesidades mínimas, disminuye su potencial de generación de utilidades.

La administración del efectivo es una actividad altamente profesional y muy compleja.

Una parte de esta tarea consiste en determinar la cantidad de efectivo que una empresa debe tener a su disposición en cualquier momento, para asegurar que las operaciones normales del negocio continúen sin interrupción.



La administración del efectivo es de vital importancia en cualquier negocio porque es el medio que puede determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de una entidad económica.

3.1. Objetivos

- Mantener inversiones en efectivo que permitan cubrir las necesidades de operación
- Utilizar descuentos por pronto pago
- Proporcionar liquidez
- Fortalecer la posición crediticia
- Invertir en oportunidades
- Mantener efectivo con fines precautorios lo cual dependerá de la habilidad de conseguir prestamos o de predecir los flujos de efectivo
- Seleccionar los medios de financiamientos
- Prever recursos sobrantes
- Evaluar los proyectos de inversión y calificar la eficiencia



3.2. Técnicas de administración del efectivo

“La mayoría de las actividades relacionadas con la administración del efectivo son desarrolladas en forma conjunta tanto por la empresa como por su banco principal, pero el administrador financiero es, en última instancia, responsable de la eficacia del programa de administración de efectivo”.¹

Para una adecuada administración del efectivo, se debe considerar las siguientes técnicas :

3.2.1. Sincronización del flujo de efectivo

“Situación en la cual los flujos de entrada de efectivo coinciden con los flujos de salida de efectivo, esto nos permite que las empresas mantengan saldos pequeños para realizar sus transacciones”.²

3.2.2. Proceso de compensación de cheques

“Proceso de conversión en efectivo de un cheque que ha sido emitido y enviado por correo y que se deposita en la cuenta del pagador (receptor)”.³

¹ Scott Besley y Eugene F. Brigham, Fundamentos de Administración Financiera, p. 418

² Obra Citada, Scott BesleyFundamentos, p. 419

³ Obra Citada, Scott BesleyFundamentos, p. 419



3.2.3. Uso de la flotación

"Diferencia entre el saldo que se muestra en la cuenta de cheques de una empresa (o de un individuo) y el saldo en los registros del banco".⁴

3.3. Administración eficiente de efectivo

"Los saldos de efectivo e inventarios de seguridad son influenciados de manera significativa por las técnicas de producción y ventas de la empresa".⁵

3.4. Concepto de efectivo

De acuerdo con los autores Scott Besley y Eugene F. Brigham, en su libro "Fundamentos de Administración Financiera"

"El efectivo es una "activo ocioso, esto es que no genera utilidades", pero necesario para pagar las facturas y cuentas por pagar".⁶

⁴ Obra Citada, Scott BesleyFundamentos, p. 419

⁵ Lawrence J, Gitman, Administración Financiera Básica, p. 216

⁶ Obra Citada, Scott Besley ... Fundamentos, p. 419



"El efectivo y los valores negociables se consideran los activos con mayor liquidez de una empresa. El efectivo es el circulante al cual todos los activos líquidos pueden ser reducidos. Los valores negociables son instrumentos del mercado monetario que reditúan intereses a corto plazo, los cuales son usados por la empresa para obtener un rendimiento sobre fondos temporalmente ociosos".⁷

"El efectivo es el más líquido de los ingresos, y la última medida de realización de las operaciones de venta".⁸

3.5. Ciclo de caja

El ciclo de caja es el tiempo que transcurre entre el momento en que la empresa compra las materias primas hasta el momento en que cobra el importe de la venta del producto terminado.⁹

Es el tiempo de inversión del efectivo en la operación básica de la negociación.¹⁰

⁷ Obra Citada, Gitman, Administración, p. 215

⁸ Steven E. Bolten, Administración Financiera, p. 109

⁹ Agustín Montaño, Administración de las Inversiones, p. 93

¹⁰ Obra Citada, Montaño, Administración.... p. 93



"Es el tiempo que transcurre a partir del momento en que se hace una erogación para compra de materias primas hasta el momento en que se cobra por la venta del producto terminado, después de haberse transformado esa materias primas".¹¹

3.6. Rotación de caja

La rotación de caja, es el numero de veces por año que este ciclo se repite.¹²

"Es el numero de veces que se mueve el saldo de caja, en un periodo".

Mientras mas alta sea la rotación de caja de un empresa, menos saldo de efectivo requiere mantener.¹³

¹¹ Felipe Hernández Robles, Contabilidad y Finanzas, p. 93

¹² Obra Citada, Montaño, Administración.... p. 93

¹³ Obra Citada, Hernández Robles, Contabilidad y Finanzas, p. 94



3.7. Control del efectivo

Para una buena administración del efectivo debe establecerse un procedimiento de control consistente en :¹⁴

- ⇒ Usar cheques para la mayoría de los pagos y un fondo de caja chica para los pagos menores
- ⇒ Para las entradas de dinero
 - Prevenir las fugas mediante el control interno
 - Acelerar la cobranza observando el índice de eficiencia departamental
- ⇒ Para las salidas de dinero
 - Prevenir las fugas mediante el control interno
 - Demorar los pagos dentro de los límites tolerables, mediante tarjetas de crédito, revisión de facturas y otros procedimientos.
- ⇒ Para el efectivo ocioso
 - Comprar títulos, bonos, cédulas o acciones
 - Hacer inversiones bancarias a la vista

¹⁴ Obra Citada, Montaño, Administración.... p. 96



3.8. Flujo de efectivo

El poder de permanencia de un negocio depende de mantener un flujo de caja positivo, el dinero tiene que entrar por lo menos con la misma rapidez con que sale.

Por medio del flujo de efectivo el tesorero de la organización podrá determinar cuanto dinero y cuando lo necesitara, con el objeto de planear a quien y bajo que condiciones cubrirá sus necesidades económicas.¹⁵

3.8.1. Antecedentes

"El termino "Secuencia de Efectivo", apareció en la década de los cincuenta, en conferencias y trabajos realizados por los estudiosos de la administración en Alemania Occidental".¹⁶

También se les conoce como "Flujo de Efectivo" y "Cash Flow"

¹⁵ Dr. Luis Haime Levy, Planeación Financiera en la Empresa Moderna, p. 179

¹⁶ Cristóbal del Río González, El Presupuesto, p. 84



Es posible que el componente mas importante de una administración adecuada de efectivo de una empresa, sea su capacidad de estimar sus flujos de efectivo, de tal modo que pueda hacer planes para solicitar fondos en préstamo cuando los recursos de efectivo sean insuficientes, o para invertir cuando el efectivo supera lo que necesita

3.8.2. Concepto

Para el autor Agustín Montaña en su libro Administración de las inversiones nos dice

Es una programación de los ingresos y egresos en efectivo que sirve de base para elaborar los presupuestos de la empresa, que se utiliza para detectar la necesidad de financiamiento en un momento dado y el estado de liquidez de la empresa para poder programar con oportunidad los costos y los gastos de estructura.¹⁷

¹⁷ Obra Citada, Montaña, Administración.... p. 97



"Es el estudio, el análisis y el pronóstico de la circulación pecuniaria, con referencia a sus fuentes y usos en una empresa, en un periodo futuro determinado, con el objeto de planeación y control del dinero".¹⁸

En mi opinión, el flujo de efectivo es de gran ayuda en los presupuestos de caja, representa un gran porcentaje del presupuesto sin llegar a sustituirlo.

3.9. Presupuesto de efectivo

Es esencialmente un plan de entradas y salidas de dinero y, como tal, difiere en un aspecto muy importante de los otros presupuestos, ya que mientras éste se refiere exclusivamente al dinero real, los otros se refieren a conceptos devengados.¹⁹

El autor Cristóbal del Río González, en su libro *El Presupuesto*, nos habla del presupuesto de efectivo.

¹⁸ Obra Citada, del Río González, *El Presupuesto*, p. 92

¹⁹ Obra Citada, E. Bolten, *Administración Financiera*, p. 109



"Esta constituido por saldos disponibles en caja y bancos, inversiones temporales de fácil realización, estimaciones de dinero o recibir, de acuerdo con la política de crédito y los hábitos de pago de los clientes, así como los desembolsos que deberán hacerse, de acuerdo con las políticas financieras".²⁰

3.9.1. Objetivos

- Programar las necesidades de caja a corto plazo en la entidad
- Programar inversiones a corto plazo
- Planear la forma de obtener financiamiento a corto plazo
- Ofrecer al administrador financiero una visión clara de la ocurrencia tanto de entradas como de salidas de caja
- Mejor manejo del efectivo, manteniendo saldos a niveles lo mas bajos posibles.
- Realización coordinada de cobros y pagos
- Escoger el momento adecuado para elegir aumento de capital, emisión de acciones y créditos.

²⁰ Obra Citada, del Río González, El Presupuesto, p. 86



3.9.2. Periodo

Normalmente el presupuesto de caja se proyecta para cubrir un periodo de un año, aunque cualquier periodo futuro es aceptable.²¹

3.6.3. Finalidad

“La finalidad principal del presupuesto de efectivo, consiste en coordinar las fechas en que la empresa necesitara dinero en efectivo, señalando aquellas en que escaseara, con el fin de que se puedan tramitar prestamos con anticipación y sin presiones indebidas”.

“El presupuesto de efectivo indicara con exactitud las necesidades excepcionalmente importantes de efectivo...”²²

3.10. Motivos para mantener saldos de efectivo

- ☞ *Para sus Transacciones Normales.*– Este motivo es para hacer frente a las operaciones normales de la empresa. Para efectos de obtención de financiamiento es probable la necesidad de mantener saldos relativamente altos en efectivo, dado que el sistema financiero toma en consideración el nivel de reciprocidad que una empresa otorga respecto de los créditos que ella recibe.

²¹ Lawrence J. Gitman, Fundamentos de Administración Financiera, p 117

²² Obra Citada, E. Bolten, Administración Financiera, p. 109



- ☞ *Motivos de Seguridad.*– Se refiere al pronóstico de entradas y salidas de dinero; si el pronóstico muestra la posibilidad de altas entradas de dinero, entonces el saldo en efectivo para emergencias y eventualidades podrá ser reducido. Otra forma de reducir ese margen de seguridad del efectivo es cuando se tienen la posibilidad de contratar préstamos rápidos en caso de necesidad (líneas de sobregiro).

- ☞ *Motivos Especulativos.*– Esta relacionado con la posibilidad de aprovechar oportunidades de negocios y utilidades.²³

Adicionalmente a los motivos anteriores, el manejo del dinero en la empresa, requiere ser óptimo y la disponibilidad del mismo suficiente para poder aprovechar las ventajas de lograr descuentos importantes por pago anticipado.

²³ Obra Citada, Haime Levy, Planeación, p. 193

**CASO PRÁCTICO
PRESUPUESTO DE EFECTIVO**



CASO PRÁCTICO PRESUPUESTO DE EFECTIVO

4.1. Antecedentes

El concepto de "Internet" hace referencia a una gran red mundial de computadoras conectadas mediante diferentes tipos de enlaces (satelitales, por radio o, incluso submarinos). Esta gran red permite compartir información y tiene varias peculiaridades : es barata, pública, fácil de usar y esta de moda.

Internet ha supuesto una revolución sin precedentes en el mundo de la informática y de las comunicaciones. Los inventos del telégrafo, teléfono, radio y ordenador sentaron las bases para esta integración de capacidades nunca antes vivida. Internet es a la vez una oportunidad de difusión mundial, un mecanismo de propagación de la información y un medio de colaboración e interacción entre los individuos y sus ordenadores independientemente de su localización geográfica.



Existen aspectos sociales, que tuvieron como consecuencia el nacimiento de una amplia comunidad de Internautas trabajando juntos para crear y hacer evolucionar la tecnología. Y finalmente, el aspecto de comercialización que desemboca en una transición enormemente efectiva desde los resultados de la investigación hacia una infraestructura informática ampliamente desarrollada y disponible. Internet esta cambiando la forma de comunicarnos (la mensajería) en forma electrónica dejando atrás el uso de medios como el fax y el teléfono.

La forma de hacer publicidad como una competencia electrónica.

En Acapulco, existe una gran variedad de negocios dedicados a ofrecer este servicio, algunos mantienen un control en sus ingresos y egresos de efectivo, otros no, pero aunque no se evidente para los dueños cuanto les afecta el no conocer su capacidad para generar efectivo, si se refleja en el estancamiento del negocio, que probablemente logre mantenerse por varios años pero su crecimiento es mas lento o quizá nula hasta llegar incluso al punto de desaparecer, porque no funciona.



CAFÉ INTERNET "COMPUSHOP"

La idea de establecer un Café Internet surge en Enero de 1999, con la finalidad de invertir el disponible con que en ese momento se contaba en un negocio que además de generar rendimientos y fuentes de empleo, proporcionara un servicio a la comunidad, ya que pocos negocios proporcionaban este servicio. En el mes de Febrero de ese mismo año, comenzó a operar "Compushop", en una de las Avenidas Principales de ésta Ciudad y Puerto de Acapulco, Guerrero, contando con 4 maquinas. Actualmente "Compushop", cuenta con 10 maquinas, renta un local de 2 plantas del cual la planta superior se encuentra vacía, sin utilizar.

"Compushop", es una pequeña empresa que proporciona el servicio de acceso público a Internet, hasta el desarrollo de publicidad directa a través de este medio de comunicación, cuenta también con asesoría, y capacitación de software, a nivel particular y a nivel empresarial, así como renta de equipo de computo.

El negocio es de un propietario único, tiene la propiedad de todos los activos y es responsable de todos los pasivos.



El régimen fiscal en el que se encuentra es el de Pequeños Contribuyentes, regulado por la Ley del Impuesto Sobre la Renta, artículos del 137 al 140. El impuesto se pagara aplicando la tasa del 1% al total de ingresos, de conformidad al artículo 138 de la Ley del ISR.

La participación de los Trabajadores en las Utilidades de la Empresa, se determina multiplicando el impuesto sobre la renta que resulte a cargo del contribuyente por el factor de 7.35.

Los servicios que se proporcionan en "COMPUSHOP", están dirigidos al publico en general que requiere la renta del equipo para realizar trabajos, asesorías, capacitación, pero principalmente utilizan los servicios de internet.

4.2. Misión

Acercar a las personas las ventajas de las nuevas tecnologías de información, así como el desarrollo de un nuevo canal de comunicación entre los usuarios, las empresas y gobiernos para difundir sus productos y servicios; creando un nuevo medio interactivo de información, educación y media, satisfaciendo los requerimientos de nuestros clientes, ofreciendo un servicio de calidad a bajo precio.



4.3. Visión

Ser el café internet mas reconocido de la zona por su calidad en el servicio, instalaciones y equipo.

4.4. Objetivos

- ↷ Mejorar la calidad de nuestros servicios constantemente.
- ↷ Mejorar día a día nuestro servicio a clientes.
- ↷ Estar al tanto de los avances tecnológicos en el área.

4.5. Planteamiento del problema

La pequeña empresa denominada "COMPUSHOP" se interesa en la determinación de sobrantes de efectivo, ya que con dicha determinación podrá programarse en sus respectivos pagos en su totalidad o bien realizar alguna inversión en un futuro, haciendo un planeación financiera con mayor eficiencia en los excedentes, ya que actualmente no cuentan con ningún sistema de control, ni presupuesto de efectivo.



" COMPUSHOP "
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001.

ACTIVO**ACTIVO CIRCULANTE**

| | | |
|-----------------------------------|---------------|----------------|
| CAJA | 15,000 | |
| BANCOS | 180,000 | |
| INVENTARIOS | <u>11,000</u> | |
| TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE | | 206,000 |

ACTIVO FIJO

| | | |
|-------------------------------------|---------------|----------------------|
| EQUIPO DE COMPUTO | 75,000 | |
| MOBILIARIO Y EQUIPO | 18,000 | |
| DEPRECIACION DE EQUIPO DE COMPUTO | -52,500 | |
| DEPRECIACION DE MOBILIARIO Y EQUIPO | <u>-5,400</u> | |
| TOTAL DE ACTIVO FIJO | | <u>35,100</u> |

| | | |
|------------------------|--|-----------------------|
| TOTAL DE ACTIVO | | <u>241,100</u> |
|------------------------|--|-----------------------|

PASIVO**PASIVO A CORTO PLAZO**

| | | |
|--------------------------------------|--------------|---------------|
| PROVEEDORES | 24,562 | |
| ACREEDORES DIVERSOS | <u>1,500</u> | |
| TOTAL DE PASIVO A CORTO PLAZO | | 26,062 |

CAPITAL CONTABLE

| | | |
|----------------------------------|---------------|-----------------------|
| CAPITAL SOCIAL | 150,000 | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>65,038</u> | |
| TOTAL DE CAPITAL CONTABLE | | <u>215,038</u> |

| | | |
|---|--|-----------------------|
| TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | <u>241,100</u> |
|---|--|-----------------------|

**"COMPUSHOP"****ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

| | |
|---|----------------------|
| INGRESOS | <u>280,000</u> |
| TOTAL DE INGRESOS | 280,000 |
| | |
| COSTO POR LA PRESTACION DEL SERVICIO | -130,000 |
| COSTO DE VENTAS | <u>- 15,000</u> |
| | |
| UTILIDAD BRUTA | 135,000 |
| | |
| GASTOS DE OPERACIÓN | <u>- 70,000</u> |
| | |
| UTILIDADES DE OPERACIÓN | 65,000 |
| | |
| COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | |
| | |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | 238 |
| | |
| GASTOS FINANCIEROS | <u>-200</u> |
| | |
| TOTAL DE COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | 38 |
| | |
| UTILIDAD NETA | <u><u>65,038</u></u> |



RESUMEN DE RAZONES FINANCIERAS

Análisis de Liquidez

| | | | |
|--------------|--|--------------------------|------|
| 1. Solvencia | $\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$ | $\frac{206,000}{26,062}$ | 7.90 |
|--------------|--|--------------------------|------|

En 2001, el índice de solvencia 7.90 en "Compushop", es aceptable, ya que por cada peso de se debe, tiene \$7.90, para pagar.

| | | | |
|----------------------|---|--------------------------|------|
| 2.- Liquidez (ácido) | $\frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$ | $\frac{195,000}{26,062}$ | 7.48 |
|----------------------|---|--------------------------|------|

Por otra parte, el índice de la prueba del ácido nos demuestra que si la empresa tuviera que pagar sus obligaciones de forma inmediata, tendría \$7.48, por cada \$1.00 de deuda, lo cual es aceptable.



Estabilidad :

| | | | |
|------------------|--------------|---------|------|
| 3. Endeudamiento | Pasivo total | 26,062 | 0.11 |
| | Activo Total | 241,100 | |

El índice de endeudamiento nos indica que la empresa ha financiado con \$0.11, cada peso que tiene de activo, lo cual indica un financiamiento mínimo.

| | | | |
|--------------------|------------------|---------|------|
| 4.- Apalancamiento | Pasivo total | 26,062 | 0.12 |
| | Capital contable | 215,038 | |

La empresa tiene un índice de apalancamiento bajo 0.12, lo que nos indica que por cada peso que invirtió el propietario, los proveedores lo han hecho con \$0.12.

| | | | |
|------------------------------|------------------|---------|------|
| 5.- Inversión del Capital | Activo Total | 241,100 | 1.12 |
| | Capital Contable | 215,038 | |

Por otra parte, el propietario de la empresa, ha contribuido con \$1.00, por cada \$1.12, que se encuentra en el activo total.



| | | | |
|--------------------------------|------------------|---------|------|
| 6.- Valor contable del capital | Capital Contable | 215,038 | 1.43 |
| | Capital social | 150,000 | |

En cuanto al valor contable del capital, el índice 1.43, nos indica que por cada peso que se tenía de capital inicial, se tiene \$1.43 mas al final del periodo.

Rentabilidad :

| | | | |
|------------------|---------------|---------|------|
| 7. Productividad | Utilidad neta | 65,038 | 0.23 |
| | Ventas netas | 280,000 | |

La empresa obtuvo un índice de productividad de 0.23, es decir, por cada peso de ventas obtuvo una utilidad neta de \$0.23, o se tuvo una utilidad del 23%.

| | | | |
|------------------|------------------------------|---------|------|
| 8.- Rentabilidad | Utilidad neta | 65,038 | 0.43 |
| | Cap. Contable-utilidad ejer. | 150,000 | |

En cuanto a la rentabilidad del capital contable, el índice fue de 0.43, es decir, por cada peso de inversión inicial se obtuvieron \$0.43.



| | | | |
|-------------------------------|---|---------------------------|------|
| 9.- Ventas netas / Capital | $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital Contable}}$ | $\frac{280,000}{215,038}$ | 1.30 |
|-------------------------------|---|---------------------------|------|

La razón Ventas/Capital, nos indica que durante 2001, el capital contable, por cada \$1.00, genero \$1.30 en ventas.

| | | | |
|-----------------------------------|---|---------------------------|---------------|
| 10.- Rotación del Activo total | $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$ | $\frac{280,000}{241,100}$ | 1.16 veces |
|-----------------------------------|---|---------------------------|---------------|

La rotación del activo total durante 2001, fue de 1.16 veces.

| | | | |
|------------------------------------|--|--------------------------|------|
| 11.- Rendimiento de los activos | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$ | $\frac{65,038}{241,100}$ | 0.27 |
|------------------------------------|--|--------------------------|------|

Por otra parte el rendimiento de los activos fue de 0.27, es decir, por cada \$1.00 que se obtuvo de utilidad neta \$0.27 fueron generados por los activos.

En general, la rentabilidad de la empresa fue favorable, como se puede observar en las razones aplicadas para evaluarla.



" COMPUSHOP "
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001.

| ACTIVO | | PASIVO | |
|-------------------------------------|-----------------------|---|-----------------------|
| <u>ACTIVO CIRCULANTE</u> | | <u>PASIVO A CORTO PLAZO</u> | |
| CAJA | 15,000 | PROVEEDORES | 24,562 |
| BANCOS | 180,000 | ACREEDORES DIVERSOS | <u>1,500</u> |
| INVENTARIOS | <u>11,000</u> | | |
| TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE | 206,000 | TOTAL DE PASIVO A CORTO PLAZO | 26,062 |
| | 85% | | 11% |
| <u>ACTIVO FIJO</u> | | <u>CAPITAL CONTABLE</u> | |
| EQUIPO DE COMPUTO | 75,000 | CAPITAL SOCIAL | 150,000 |
| MOBILIARIO Y EQUIPO | 18,000 | RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>65,038</u> |
| DEPRECIACION DE EQUIPO DE COMPUTO | -52,500 | | |
| DEPRECIACION DE MOBILIARIO Y EQUIPO | <u>-5,400</u> | TOTAL DE CAPITAL CONTABLE | <u>215,038</u> |
| TOTAL DE ACTIVO FIJO | <u>35,100</u> | | 89% |
| | 15% | | |
| TOTAL DE ACTIVO | <u>241,100</u> | TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | <u>241,100</u> |
| | 100% | | 100% |



Análisis de porcentajes Integrales

Balance General

Las cifras analizadas comprenden información financiera correspondiente al ejercicio 2001, la cual fue preparada por el departamento de contabilidad de la empresa.

Con el método de porcentajes integrales que aplicamos al balance de la empresa "COMPUSHOP", nos podemos dar cuenta que el activo se encontró estructurado de la siguiente forma activo circulante con el 85%, y el activo fijo 15% .

Esto nos arroja los siguientes resultados, la empresa cuenta con un exceso de activo circulante que se encuentra distribuida en la cuenta de caja y bancos respectivamente, lo cual muestra que sus recursos no están siendo administrados correctamente, por lo cual consideramos que se debe de poner mucha atención en este punto. En lo que corresponde a su activo diferido encontramos un porcentaje mínimo.



El pasivo de la empresa al 31 de diciembre del 2001, ascendió al 11%, donde las principales cuentas fueron integradas por los proveedores y acreedores diversos.

El capital contable de la empresa al 31 de diciembre del 2001, ascendió al 89%, de los cuales están soportados por el capital social y el resultado del ejercicio que fue favorable.



"COMPUSHOP"

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| | | |
|---|----------------------|-------|
| INGRESOS | <u>280,000</u> | |
| TOTAL DE INGRESOS | 280,000 | 100% |
| COSTO POR LA PRESTACION DEL SERVICIO | -130,000 | 46% |
| COSTO DE VENTAS | <u>- 15,000</u> | 6% |
| UTILIDAD BRUTA | 135,000 | 48% |
| GASTOS DE OPERACIÓN | <u>- 70,000</u> | 25% |
| UTILIDADES DE OPERACIÓN | 65,000 | 23% |
| COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | | |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | 238 | 0.08% |
| GASTOS FINANCIEROS | <u>-200</u> | 0.07% |
| TOTAL DE COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | 38 | 0.01% |
| UTILIDAD NETA | <u><u>65,038</u></u> | 23% |



Análisis de porcentajes Integrales

Estado de Resultados.

El análisis realizado en el estado de resultados correspondió al periodo del 2001, del cual sus rubros reflejaron sus porcentajes de la siguiente manera:

o

Las ventas estuvieron representadas por un monto de \$280,000.00 con un porcentaje del 100%, de cual el 52% correspondió al costo de la prestación del servicio y el 48% a la utilidad bruta, del cuál se le disminuyo el porcentaje de los gastos de operación al que le correspondió el 25% y reflejando una utilidad operativa del 23%, a la cual se le disminuyeron el 0.07% de los gastos financieros, sumándole el 0.08% de los productos financieros, lo que nos arroja una utilidad neta reflejada de un 23%.

Lo cual refleja en nuestro análisis que en cuanto a las ventas estuvieron favorable para la empresa, los gastos se reflejaron en la medida de la proporción que se necesitaron para las ventas que propicio la empresa, considerando que la utilidad reflejada es satisfactoria para que la empresa continué con su vida comercial.



"COMPUSHOP"

PRESUPUESTO DE EFECTIVO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2002

| CONCEPTO | ENERO | FEB. | MARZO | ABRIL | MAYO | JUNIO |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 195,000 | 197,607 | 194,167 | 205,621 | 216,363 | 225,750 |
| MAS ENTRADAS: | | | | | | |
| Ingresos por ventas | 31,050 | 27,600 | 27,600 | 29,325 | 29,900 | 27,600 |
| TOTAL DE ENTRADAS | 226,050 | 225,207 | 221,767 | 234,946 | 246,263 | 253,350 |
| MENOS SALIDAS: | | | | | | |
| pagos a proveedores | 12,000 | 12,562 | | | | |
| Pago de gastos | 16,443 | 18,478 | 16,146 | 18,583 | 20,513 | 18,583 |
| TOTAL DE SALIDAS | 28,443 | 31,040 | 16,146 | 18,583 | 20,513 | 18,583 |
| Saldo antes del mínimo deseado | 197,607 | 194,167 | 205,621 | 216,363 | 225,750 | 234,767 |
| SALDO MINIMO DESEADO | 15,000 | 15,000 | 15,000 | 15,000 | 15,000 | 15,000 |
| SOBRANTE (FALTANTE) | 182,607 | 179,167 | 190,621 | 201,363 | 210,750 | 219,767 |



"COMPUSHOP"

PRESUPUESTO DE EFECTIVO DEL SEGUNDO SEMESTRE DE 2002

| CONCEPTO | JULIO | AGOSTO | SEPT. | OCT. | NOV. | DIC. | TOTAL |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 234,767 | 236,723 | 241,715 | 250,400 | 259,996 | 273,281 | 195,000 |
| MAS ENTRADAS: | | | | | | | |
| Ingresos por ventas | 18,975 | 23,000 | 24,150 | 27,600 | 28,750 | 26,450 | 322,000 |
| TOTAL DE ENTRADAS | 253,742 | 259,723 | 265,865 | 278,000 | 288,746 | 299,731 | 517,000 |
| MENOS SALIDAS: | | | | | | | |
| pagos a proveedores | | | | | | | 24,562 |
| Pago de gastos | 17,019 | 18,008 | 15,465 | 18,004 | 15,465 | 18,836 | 211,543 |
| TOTAL DE SALIDAS | 17,019 | 18,008 | 15,465 | 18,004 | 15,465 | 18,836 | 236,105 |
| Saldo antes del minimo deseado | 236,723 | 241,715 | 250,400 | 259,996 | 273,281 | 280,895 | 280,895 |
| SALDO MINIMO DESEADO | 15,000 |
| SOBRANTE (FALTANTE) | 221,723 | 226,715 | 235,400 | 244,996 | 258,281 | 265,895 | 265,895 |

ANEXOS





"COMPUSHOP"

PRONÓSTICOS DE VENTAS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2002.

| CONCEPTO | ENERO | FEB. | MARZO | ABRIL | MAYO | JUNIO |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| VENTAS DEL AÑO 2001. | 27,000.00 | 24,000.00 | 24,000.00 | 25,500.00 | 26,000.00 | 24,000.00 |
| % INCREMENTO EN PRECIOS | 15.00% | 15.00% | 15.00% | 15.00% | 15.00% | 15.00% |
| INCREMENTO EN VENTAS 2002. | 4,050.00 | 3,600.00 | 3,600.00 | 3,825.00 | 3,900.00 | 3,600.00 |
| TOTAL DE ENTRADAS 2002 | 31,050.00 | 27,600.00 | 27,600.00 | 29,325.00 | 29,900.00 | 27,600.00 |



"COMPUSHOP"

PRONÓSTICOS DE VENTAS DEL SEGUNDO SEMESTRE DE 2002.

| CONCEPTO | JULIO | AGOST. | SEPT. | OCT. | NOV. | DIC. | TOTAL |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| VENTAS DEL AÑO 2001. | 16,500.00 | 20,000.00 | 21,000.00 | 24,000.00 | 25,000.00 | 23,000.00 | 280,000.00 |
| % INCREMENTO EN PRECIOS | 15.00% | 15.00% | 15.00% | 15.00% | 15.00% | 15.00% | |
| INCREMENTO EN VENTAS 2002. | 2,475.00 | 3,000.00 | 3,150.00 | 3,600.00 | 3,750.00 | 3,450.00 | 42,000.00 |
| TOTAL DE ENTRADAS 2002 | 18,975.00 | 23,000.00 | 24,150.00 | 27,600.00 | 28,750.00 | 26,450.00 | 322,000.00 |



"COMPUSHOP"

CEDULA DE SALIDAS DE EFECTIVO PROYECTADA DEL PRIMER SEMESTRE DE 2002

| CONCEPTO | ENERO | FEB. | MARZO | ABRIL | MAYO | JUNIO |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| SALARIO DEL EMPRESARIO | 7,000 | 7,000 | 7,000 | 7,000 | 7,000 | 7,000 |
| SUELDOS Y SALARIOS | | | | | | |
| AGUINALDO | 1,608 | 1,488 | 1,608 | 1,568 | 1,609 | 1,568 |
| PTU | | | | | 4,366 | |
| CUOTAS DEL I.M.S.S. | 300 | 273 | 300 | 291 | 300 | 291 |
| S.A.R. | | 52 | | 54 | | 54 |
| INFONAVIT | | 130 | | 134 | | 134 |
| 2% SOBRE NOMINAS | 38 | 35 | 38 | 36 | 38 | 36 |
| ISR | 297 | | | | | |
| RENTA | 3,500 | 3,500 | 3,500 | 3,500 | 3,500 | 3,500 |
| TELÉFONO | 2,300 | 2,300 | 2,300 | 2,300 | 2,300 | 2,300 |
| CELULAR | 700 | 700 | 700 | 700 | 700 | 700 |
| AGUA | | 500 | | 500 | | 500 |
| LUZ | | 1,800 | | 1,800 | | 1,800 |
| MANTTO DEL LOCAL | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 |
| MANTTO DE EQUIPO DE OFICINA | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 |
| PAPELERIA Y ART. DE OFC. | 250 | 250 | 250 | 250 | 250 | 250 |
| TOTAL DE SALIDAS | 16,443 | 18,478 | 16,146 | 18,583 | 20,513 | 18,583 |



"COMPUSHOP"

CEDULA DE SALIDAS DE EFECTIVO PROYECTADA DEL SEGUNDO SEMESTRE DE 2002

| CONCEPTO | JULIO | AGOST. | SEPT | OCT | NOV | DIC | TOTAL |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| SALARIO DEL EMPRESARIO | 7,000 | 7,000 | 7,000 | 7,000 | 7,000 | 7,000 | 84,000 |
| SUELDOS Y SALARIOS | | | | | | 632 | 632 |
| AGUINALDO | 1,608 | 1,608 | 1,568 | 1,608 | 1,568 | 1,608 | 19,017 |
| PTU | | | | | | | 4,366 |
| CUOTAS DEL I.M.S.S. | 300 | 300 | 291 | 300 | 291 | 300 | 3,537 |
| S.A.R. | | 55 | | 54 | | 54 | 323 |
| INFONAVIT | | 137 | | 134 | | 134 | 803 |
| 2% SOBRE NOMINAS | 38 | 38 | 36 | 38 | 36 | 38 | 445 |
| ISR | 1,503 | | | | | | 1,800 |
| RENTA | 3,500 | 3,500 | 3,500 | 3,500 | 3,500 | 3,500 | 42,000 |
| TELÉFONO | 2,300 | 2,300 | 2,300 | 2,300 | 2,300 | 2,300 | 27,600 |
| CELULAR | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 |
| AGUA | | 500 | | 500 | | 500 | 3,000 |
| LUZ | | 1,800 | | 1,800 | | 2,000 | 11,000 |
| MANTTO DEL LOCAL | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 1,800 |
| MANTTO DE EQUIPO DE OFICINA | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 3,600 |
| PAPELERIA Y ART. DE OFC. | 250 | 250 | 250 | 250 | 250 | 250 | 3,000 |
| TOTAL DE SALIDAS | 17,019 | 18,008 | 15,465 | 18,004 | 15,465 | 18,836 | 211,543 |



"COMPUSHOP"

SUELDOS SEGÚN NOMINA PROYECTADA PRIMER SEMESTRE DE 2002

| PERIODO | DIAS TRAB. | SALARIO DIARIO | IMPORTE | CREDITO AL SALARIO | TOTAL | NUM.DE TRAB. | TOTAL | TOTAL MENSUAL TRAB. | SALARIO EMPRESARIO | TOTAL MENSUAL EMPRES. | TOTAL MENSUAL NOMINA |
|-------------------------|---------------|-------------------|---------|--------------------------|--------|-----------------|--------|---------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Del 01 al 15 de enero | 15 | 42.15 | 632 | 151.02 | 783.02 | 1 | 783.02 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 31 de enero | 16 | 42.15 | 674 | 151.02 | 825.02 | 1 | 825.02 | 1,608.04 | 3,500 | 7,000.00 | 8,608.04 |
| Del 01 al 15 de febrero | 15 | 42.15 | 632 | 154.18 | 786.18 | 1 | 786.18 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 28 de febrero | 13 | 42.15 | 548 | 154.18 | 702.18 | 1 | 702.18 | 1,488.36 | 3,500 | 7,000.00 | 8,608.04 |
| Del 01 al 15 de marzo | 15 | 42.15 | 632 | 151.02 | 783.02 | 1 | 783.02 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 31 de marzo | 16 | 42.15 | 674 | 151.02 | 825.02 | 1 | 825.02 | 1,608.04 | 3,500 | 7,000.00 | 8,568.16 |
| Del 01 al 15 de abril | 15 | 42.15 | 632 | 152.08 | 784.08 | 1 | 784.08 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 30 de abril | 15 | 42.15 | 632 | 152.08 | 784.08 | 1 | 784.08 | 1,568.16 | 3,500 | 7,000.00 | 8,608.04 |
| Del 01 al 15 de mayo | 15 | 42.15 | 632 | 151.02 | 783.02 | 1 | 783.02 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 31 de mayo | 16 | 42.15 | 674 | 151.02 | 825.02 | 1 | 825.02 | 1,608.04 | 3,500 | 7,000.00 | 8,568.16 |
| Del 01 al 15 de junio | 15 | 42.15 | 632 | 152.08 | 784.08 | 1 | 784.08 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 30 de junio | 15 | 42.15 | 632 | 152.08 | 784.08 | 1 | 784.08 | 1,568.16 | 3,500 | 7,000.00 | 8,608.04 |



"COMPUSHOP"

SUELDOS SEGÚN NOMINA PROYECTADA SEGUNDO SEMESTRE DE 2002

| PERIODO | DIAS | SALARIO | IMPORTE | CREDITO | TOTAL | NUM. | TOTAL | TOTAL | SALARIO | TOTAL | TOTAL |
|-------------------------|------|---------|---------------|-----------------|------------------|------|------------------|------------------|---------------|---------------|-------------------|
| | TRAB | DIARIO | | AL | | DE | | MENSUAL | EMPRESARIO | MENSUAL | MENSUAL |
| | | | | SALARIO | | TRAB | | TRAB. | | EMPRES. | NOMINA |
| Del 01 al 15 de julio | 15 | 42.15 | 632 | 151.02 | 783.02 | 1 | 783.02 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 31 de julio | 16 | 42.15 | 674 | 151.02 | 825.02 | 1 | 825.02 | 1,608.04 | 3,500 | 7,000.00 | 8,608.04 |
| Del 01 al 15 de ago. | 15 | 42.15 | 632 | 151.02 | 783.02 | 1 | 783.02 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 31 de ago. | 16 | 42.15 | 674 | 151.02 | 825.02 | 1 | 825.02 | 1,608.04 | 3,500 | 7,000.00 | 8,608.04 |
| Del 01 al 15 de sept. | 15 | 42.15 | 632 | 152.08 | 784.08 | 1 | 784.08 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 30 de sept. | 15 | 42.15 | 632 | 152.08 | 784.08 | 1 | 784.08 | 1,568.16 | 3,500 | 7,000.00 | 8,568.16 |
| Del 01 al 15 de oct. | 15 | 42.15 | 632 | 151.02 | 783.02 | 1 | 783.02 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 31 de oct. | 16 | 42.15 | 674 | 151.02 | 825.02 | 1 | 825.02 | 1,608.04 | 3,500 | 7,000.00 | 8,608.04 |
| Del 01 al 15 de nov. | 15 | 42.15 | 632 | 152.08 | 784.08 | 1 | 784.08 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 30 de nov. | 15 | 42.15 | 632 | 152.08 | 784.08 | 1 | 784.08 | 1,568.16 | 3,500 | 7,000.00 | 8,568.16 |
| Del 01 al 15 de dic. | 15 | 42.15 | 632 | 151.02 | 783.02 | 1 | 783.02 | | 3,500 | | |
| Del 15 al 31 de dic. | 16 | 42.15 | 674 | 151.02 | 825.02 | 1 | 825.02 | 1,608.04 | 3,500 | 7,000.00 | 8,608.04 |
| Total de salidas | | | 15,378 | 3,639.28 | 19,017.28 | | 19,017.28 | 19,017.28 | 84,000 | 84,000 | 103,017.28 |



"COMPUSHOP"
AGUINALDO CORRESPONDIENTE AL 2002.

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Salario diario | 42.15 |
| x15 días | 15 |
| Total salida de aguinaldo | 632.25 |
| x1 Trabajador | 1 |
| Total salida de aguinaldo | 632.25 |



"COMPUSHOP"
2% SOBRE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL 2002.

| MES | NUMERO DE TRABAJADORES | SALARIO DIARIO | DÍAS LABORADOS | REMUNERACION PAGADA | 2% AL ESTADO | 45% ADICIONAL | TOTAL |
|--------------|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|--------------------|------------------|---------------|
| ENERO | 1 | 42.15 | 31 | 1,306.65 | 26.00 | 12.00 | 38.00 |
| FEBRERO | 1 | 42.15 | 28 | 1,180.20 | 24.00 | 11.00 | 35.00 |
| MARZO | 1 | 42.15 | 31 | 1,306.65 | 26.00 | 12.00 | 38.00 |
| ABRIL | 1 | 42.15 | 30 | 1,264.50 | 25.00 | 11.00 | 36.00 |
| MAYO | 1 | 42.15 | 31 | 1,306.65 | 26.00 | 12.00 | 38.00 |
| JUNIO | 1 | 42.15 | 30 | 1,264.50 | 25.00 | 11.00 | 36.00 |
| JULIO | 1 | 42.15 | 31 | 1,306.65 | 26.00 | 12.00 | 38.00 |
| AGOSTO | 1 | 42.15 | 31 | 1,306.65 | 26.00 | 12.00 | 38.00 |
| SEPTIEMBRE | 1 | 42.15 | 30 | 1,264.50 | 25.00 | 11.00 | 36.00 |
| OCTUBRE | 1 | 42.15 | 31 | 1,306.65 | 26.00 | 12.00 | 38.00 |
| NOVIEMBRE | 1 | 42.15 | 30 | 1,264.50 | 25.00 | 11.00 | 36.00 |
| DICIEMBRE | 1 | 42.15 | 31 | 1,306.65 | 26.00 | 12.00 | 38.00 |
| TOTAL | | | | | | | 445.00 |



"COMPUSHOP"

DETERMINACIÓN DEL CRÉDITO AL SALARIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2002

| CONCEPTO | ENE | FEB | MAR | ABR | MAYO | JUN |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Base del impuesto | 1,306.65 | 1,180.20 | 1,306.65 | 1,264.50 | 1,306.65 | 1,264.50 |
| -Limite inferior | 429.45 | 429.45 | 429.45 | 429.45 | 429.45 | 429.45 |
| =Exc.del limite inferior | 877.20 | 750.75 | 877.20 | 835.05 | 877.20 | 835.05 |
| x% del exc. Del limite inferior | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% |
| =Impuesto marginal | 87.72 | 75.08 | 87.72 | 83.51 | 87.72 | 83.51 |
| +Cuota fija | 12.88 | 12.88 | 12.88 | 12.88 | 12.88 | 12.88 |
| =Impuesto marginal antes de subs. | 100.60 | 87.96 | 100.60 | 96.39 | 100.60 | 96.39 |
| Impuesto marginal | 87.72 | 75.08 | 87.72 | 83.51 | 87.72 | 83.51 |
| xSubc. s/imp. Marginal | 50.00% | 50.00% | 50.00% | 50.00% | 50.00% | 50.00% |
| =Subc s/ imp. Marginal | 43.86 | 37.54 | 43.86 | 41.75 | 43.86 | 41.75 |
| +Cuota fija | 6.44 | 6.44 | 6.44 | 6.44 | 6.44 | 6.44 |
| =Subsidio total | 50.30 | 43.98 | 50.30 | 48.19 | 50.30 | 48.19 |
| Impuesto Marginal | 100.60 | 87.96 | 100.60 | 96.39 | 100.60 | 96.39 |
| -Subsidio total | 50.30 | 43.98 | 50.30 | 48.19 | 50.30 | 48.19 |
| =Pago de impuesto | 50.30 | 43.98 | 50.30 | 48.19 | 50.30 | 48.19 |
| -Crédito al salario mensual | 352.35 | 352.35 | 352.35 | 352.35 | 352.35 | 352.35 |
| =Crédito al salario | -302.05 | -308.37 | -302.05 | -304.16 | -302.05 | -304.16 |



"COMPUSHOP"

DETERMINACIÓN DEL CRÉDITO AL SALARIO DEL SEGUNDO SEMESTRE DE 2002

| CONCEPTO | JUL | AGO | SEP | OCT. | NOV | DIC |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Base del impuesto | 1,306.65 | 1,306.65 | 1,264.50 | 1,306.65 | 1,264.65 | 1,306.65 |
| -Limite inferior | 429.45 | 429.45 | 429.45 | 429.45 | 429.45 | 429.45 |
| =Exc.del limite inferior | 877.20 | 877.20 | 835.05 | 877.20 | 835.20 | 877.20 |
| x% del exc. Del limite inferior | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% |
| =Impuesto marginal | 87.72 | 87.72 | 83.51 | 87.72 | 83.52 | 87.72 |
| +Cuota fija | 12.88 | 12.88 | 12.88 | 12.88 | 12.88 | 12.88 |
| =Impuesto marginal antes de subs. | 100.60 | 100.60 | 96.39 | 100.60 | 96.40 | 100.60 |
| Impuesto marginal | 87.72 | 87.72 | 83.51 | 87.72 | 83.52 | 87.72 |
| xSubc. s/imp. Marginal | 50.00% | 50.00% | 50.00% | 50.00% | 50.00% | 50.00% |
| =Subc s/ imp. Marginal | 43.86 | 43.86 | 41.75 | 43.86 | 41.76 | 43.86 |
| +Cuota fija | 6.44 | 6.44 | 6.44 | 6.44 | 6.44 | 6.44 |
| =Subsidio total | 50.30 | 50.30 | 48.19 | 50.30 | 48.20 | 50.30 |
| Impuesto Marginal | 100.60 | 100.60 | 96.39 | 100.60 | 96.40 | 100.60 |
| -Subsidio total | 50.30 | 50.30 | 48.19 | 50.30 | 48.20 | 50.30 |
| =Pago de impuesto | 50.30 | 50.30 | 48.19 | 50.30 | 48.20 | 50.30 |
| -Crédito al salario mensual | 352.35 | 352.35 | 352.35 | 352.35 | 352.35 | 352.35 |
| =Crédito al salario | -302.05 | -302.05 | -304.16 | -302.05 | -304.15 | -302.05 |



"COMPUSHOP"

IMSS MENSUAL DEL 2002

| MES | DIAS COTIZ. | S.D.I. | CUOTA FIJA | PRETAC. EN DINERO | GASTOS MEDICOS | RIESGOS DE TRAB. | INVALIDEZ Y VIDA | GUARD. Y PREST.SOC. | TOTAL | NUM. DE TRAB. | TOTAL MES |
|----------------|----------------|--------|---------------|----------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------------|-------|---------------------|--------------|
| ENERO | 31 | 44.06 | 207 | 13 | 19 | 15 | 32 | 14 | 300 | 1 | 300 |
| FEBRERO | 28 | 44.06 | 187 | 12 | 18 | 14 | 30 | 12 | 273 | 1 | 273 |
| MARZO | 31 | 44.06 | 207 | 13 | 19 | 15 | 32 | 14 | 300 | 1 | 300 |
| ABRIL | 30 | 44.06 | 200 | 13 | 19 | 15 | 31 | 13 | 291 | 1 | 291 |
| MAYO | 31 | 44.06 | 207 | 13 | 19 | 15 | 32 | 14 | 300 | 1 | 300 |
| JUNIO | 30 | 44.06 | 200 | 13 | 19 | 15 | 31 | 13 | 291 | 1 | 291 |
| JULIO | 31 | 44.06 | 207 | 13 | 19 | 15 | 32 | 14 | 300 | 1 | 300 |
| AGOSTO | 31 | 44.06 | 207 | 13 | 19 | 15 | 32 | 14 | 300 | 1 | 300 |
| SEPT. | 30 | 44.06 | 200 | 13 | 19 | 15 | 31 | 13 | 291 | 1 | 291 |
| OCT. | 31 | 44.06 | 207 | 13 | 19 | 15 | 32 | 14 | 300 | 1 | 300 |
| NOV. | 30 | 44.06 | 200 | 13 | 19 | 15 | 31 | 13 | 291 | 1 | 291 |
| DIC. | 31 | 44.06 | 207 | 13 | 19 | 15 | 32 | 14 | 300 | 1 | 300 |

TOTAL ANUAL**3,537**



"COMPUSHOP"

CALCULO BIMESTRAL DEL SAR E INFONAVIT DEL 2002.

CONCEPTO

| | | Ene-Feb | Mar-Abr | May-Jun | Jul-Ago | Sep-Oct | Nov-Dic | TOTAL |
|------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------|
| SAR | S.D.I. | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | |
| | xDías Cotizados | 59 | 61 | 61 | 62 | 61 | 61 | |
| | x2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | |
| | Total | \$ 52.00 | \$ 54.00 | \$ 54.00 | \$ 55.00 | \$ 54.00 | \$ 54.00 | \$ 323.00 |
| <hr/> | | | | | | | | |
| C.E.A.V. | S.D.I. | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | |
| | Días Cotizados | 59 | 61 | 61 | 62 | 61 | 61 | |
| | 4.275% | 4.275% | 4.275% | 4.275% | 4.275% | 4.275% | 4.275% | |
| | Total | \$ 111.00 | \$ 115.00 | \$ 115.00 | \$ 117.00 | \$ 115.00 | \$ 115.00 | \$ 688.00 |
| <hr/> | | | | | | | | |
| INFONAVIT | S.D.I. | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | |
| | Días Cotizados | 59 | 61 | 61 | 62 | 61 | 61 | |
| | 5% | 5% | 5% | 5% | 5% | 5% | 5% | |
| | Total | \$ 130.00 | \$ 134.00 | \$ 134.00 | \$ 137.00 | \$ 134.00 | \$ 134.00 | \$ 803.00 |



"COMPUSHOP"

CALCULO MENSUAL DEL IMSS PRIMER SEMESTRE DEL 2002.

CUOTA FIJA

| CONCEPTO | ENERO | FEBRERO | MARZO | ABRIL | MAYO | JUNIO |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| S.D. | 42.15 | 42.15 | 42.15 | 42.15 | 42.15 | 42.15 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 28 | 31 | 30 | 31 | 30 |
| X15.85% | 15.85% | 15.85% | 15.85% | 15.85% | 15.85% | 15.85% |
| TOTAL | \$ 207.00 | \$ 187.00 | \$ 207.00 | \$ 200.00 | \$ 207.00 | \$ 200.00 |

PRESTACIONES EN DINERO

| | | | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| S.D.I | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 28 | 31 | 30 | 31 | 30 |
| X0.95% | 0.95% | 0.95% | 0.95% | 0.95% | 0.95% | 0.95% |
| TOTAL | \$ 13.00 | \$ 12.00 | \$ 13.00 | \$ 13.00 | \$ 13.00 | \$ 13.00 |



"COMPUSHOP"

CALCULO MENSUAL DEL IMSS PRIMER SEMESTRE DEL 2002.

GASTOS MEDICOS

| CONCEPTO | ENERO | FEBRERO | MARZO | ABRIL | MAYO | JUNIO |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| S.D.I | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 28 | 31 | 30 | 31 | 30 |
| X1.425% | 1.425% | 1.425% | 1.425% | 1.425% | 1.425% | 1.425% |
| TOTAL | \$ 19.00 | \$ 18.00 | \$ 19.00 | \$ 19.00 | \$ 19.00 | \$ 19.00 |

RIESGO DE TRABAJO

| | | | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| S.D.I | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 28 | 31 | 30 | 31 | 30 |
| X1.13065% | 1.13065% | 1.13065% | 1.13065% | 1.13065% | 1.13065% | 1.13065% |
| TOTAL | \$ 15.00 | \$ 14.00 | \$ 15.00 | \$ 15.00 | \$ 15.00 | \$ 15.00 |



"COMPUSHOP"

CALCULO MENSUAL DEL IMSS PRIMER SEMESTRE DEL 2002.

INVALIDEZ Y VIDA

| CONCEPTO | ENERO | FEBRERO | MARZO | ABRIL | MAYO | JUNIO |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| S.D.I | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 28 | 31 | 30 | 31 | 30 |
| X2.375% | 2.375% | 2.375% | 2.375% | 2.375% | 2.375% | 2.375% |
| TOTAL | \$ 32.00 | \$ 30.00 | \$ 32.00 | \$ 31.00 | \$ 32.00 | \$ 31.00 |

GUARDERIA Y PRESTACIONES

| | | | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| S.D.I | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 28 | 31 | 30 | 31 | 30 |
| X1% | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% |
| TOTAL | \$ 14.00 | \$ 12.00 | \$ 14.00 | \$ 13.00 | \$ 14.00 | \$ 13.00 |



"COMPUSHOP"

CALCULO MENSUAL DEL IMSS SEGUNDO SEMESTRE DEL 2002.

CUOTA FIJA

| <u>CONCEPTO</u> | <u>JULIO</u> | <u>AGOSTO</u> | <u>SEPTIEMBRE</u> | <u>OCTUBRE</u> | <u>NOVIEMBRE</u> | <u>DICIEMBRE</u> |
|-----------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| S.D. | 42.15 | 42.15 | 42.15 | 42.15 | 42.15 | 42.15 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 31 | 30 | 31 | 30 | 31 |
| X15.85% | 15.85% | 15.85% | 15.85% | 15.85% | 15.85% | 15.85% |
| TOTAL | \$ 207.00 | \$ 207.00 | \$ 200.00 | \$ 207.00 | \$ 200.00 | \$ 207.00 |

PRESTACIONES EN DINERO

| | | | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| S.D.I | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 31 | 30 | 31 | 30 | 31 |
| X0.95% | 0.95% | 0.95% | 0.95% | 0.95% | 0.95% | 0.95% |
| TOTAL | \$ 13.00 |



"COMPUSHOP"

CALCULO MENSUAL DEL IMSS SEGUNDO SEMESTRE DEL 2002.

GASTOS MEDICOS

| CONCEPTO | JULIO | AGOSTO | SEPTIEMBRE | OCTUBRE | NOVIEMBRE | DICIEMBRE |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| S.D.I | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 31 | 30 | 31 | 30 | 31 |
| X1.425% | 1.425% | 1.425% | 1.425% | 1.425% | 1.425% | 1.425% |
| TOTAL | \$ 19.00 |

RIESGO DE TRABAJO

| | | | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| S.D.I | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 31 | 30 | 31 | 30 | 31 |
| X1.13065% | 1.13065% | 1.13065% | 1.13065% | 1.13065% | 1.13065% | 1.13065% |
| TOTAL | \$ 15.00 |



"COMPUSHOP"

CALCULO MENSUAL DEL IMSS SEGUNDO SEMESTRE DEL 2002.

INVALIDEZ Y VIDA

| <u>CONCEPTO</u> | <u>JULIO</u> | <u>AGOSTO</u> | <u>SEPTIEMBRE</u> | <u>OCTUBRE</u> | <u>NOVIEMBRE</u> | <u>DICIEMBRE</u> |
|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|
| S.D.I | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 31 | 30 | 31 | 30 | 31 |
| X2.375% | 2.375% | 2.375% | 2.375% | 2.375% | 2.375% | 2.375% |
| TOTAL | \$ 32.00 | \$ 32.00 | \$ 31.00 | \$ 32.00 | \$ 31.00 | \$ 32.00 |

GUARDERIA Y PRESTACIONES

| | | | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| S.D.I | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 | 44.06 |
| XDIAS DEL MES | 31 | 31 | 30 | 31 | 30 | 31 |
| X1% | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% |
| TOTAL | \$ 14.00 | \$ 14.00 | \$ 13.00 | \$ 14.00 | \$ 13.00 | \$ 14.00 |



"COMPUSHOP"

*PTU CORRESPONDIENTE AL AÑO 2001, PAGADA EN 2002.

| CONCEPTO | 1o SEMESTRE | 2o SEMESTRE | TOTAL |
|---------------------|-------------|-------------|---------|
| Ingresos | 140,000 | 140,000 | 280,000 |
| - 3 SMG (39.45) | 21,303 | 21,303 | 42,606 |
| = Base del Impuesto | 118,697 | 118,697 | 237,394 |
| X Tabla art. 119-N | .25% | .25% | |
| Impuesto a pagar | 297 | 297 | 594 |
| X Factor PTU | | | 7.35 |
| PTU a pagar | | | 4,366 |



"COMPUSHOP"

ISR CORRESPONDIENTE AL 2 SEMESTRE DE 2001, Y PRIMER SEMESTRE DE 2002.

| CONCEPTO | 2o SEMESTRE '2001 | 1o SEMESTRE '2002 | TOTAL |
|---------------------|----------------------|----------------------|---------|
| Ingresos | 140,000 | 173,075 | 313,075 |
| - 3 SMG (39.45) | 21,303 | 22,761 | 44,064 |
| = Base del Impuesto | 118,697 | 150,314 | 357,139 |
| X Tabla art. 119-N | .25% | 1% | |
| Impuesto a pagar | 297 | 1,503 | 1,800 |



OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

De acuerdo al análisis hecho a "Compushop", y al ver el excedente que tiene de efectivo, recomendamos que se invierta el efectivo, en valores de inmediata realización, así como elaborar un estudio de las necesidades que le permitan el crecimiento de la empresa.

Al elaborar el Presupuesto de Efectivo, nos damos cuenta de que realmente es de suma importancia saber si vamos a tener suficiente efectivo para solventar nuestras obligaciones en el momento requerido, o si requeriremos de financiamiento en un momento dado.

En la pequeña empresa "Compushop", el resultado fue positivo, ya que aun después de descontar el saldo que se estableció como el mínimo deseado de efectivo, que fue de \$15,000.00, de acuerdo a las necesidades de la empresa, nos queda un importe que puede ser invertido.

En virtud de que no maneja compras a crédito, cuenta con un capital neto de trabajo positivo, solo se pudo observar un saldo de proveedores, ya que el ejercicio anterior se hacían compras a crédito.



La capacidad de la empresa para generar utilidades y efectivo, se puede considerar como buena, de acuerdo a los resultados obtenidos en el presupuesto de caja, sin embargo, existe una falla de gran trascendencia, motivo por el cual no ha crecido en forma mas acelerada, y ésta es en cuanto a las decisiones de inversión del efectivo y de las utilidades obtenidas con anterioridad.



CONCLUSIONES

El Licenciado en Contaduría, tiene una gran responsabilidad con la sociedad; ayudando a que los empresarios generen riqueza que al distribuirse justamente, mejora el nivel de vida de las personas.

Para optimizar los recursos financieros es necesaria la planeación a través del presupuesto de efectivo; supervisando se implemente y se apegue a la realidad.

La correcta administración financiera en una empresa, es un presupuesto implantado para eficientar su operación y obtener resultados estables, que permitan a mediano y largo plazo una expansión.

Al elaborar un presupuesto de efectivo, no permite saber si vamos a tener suficiente liquidez para solventar nuestras obligaciones en el momento requerido; o si requeriremos de financiamiento adicional.



Los recursos materiales que un negocio debe obtener, deben estar manejados con fuentes de financiamiento que ofrezcan las condiciones más favorables, para poder ser aprovechados en los negocios, a fin de asegurar máxima rentabilidad y una estructura financiera equilibrada.



GLOSARIO

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

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

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

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

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



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

Capital Contable: Es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surgen por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución. Esto implica una disminución en los activos netos de una entidad en particular, resultante de transferir un activo o incurrir en un pasivo a favor de los dueños; Se considera distribuido cuando proviene del capital ganado y reembolso cuando es del capital contribuido.

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

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



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

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

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

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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



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

Estados Proforma: Estados financieros futuros proyectados.

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

Finanzas: Arte y ciencia de la administración del dinero.

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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



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

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



BIBLIOGRAFIA

Baz Gustavo

Curso de Contabilidad de Sociedades

Editorial Offset, S.A. de C.V.

México, 1999

Besley Scott y Brigham Eugene F.

Fundamentos de Administración Financiera

Doceava Edición,

Editorial Mc Graw Hill

México, 2000

Bolten Steven E.

Administración Financiera

Séptima Edición

Editorial Limusa

México, 1997

C.P. Calvo Langarica Cesar

Análisis e interpretación de los estados financieros

Undécima edición

Editorial PAC, S.A. de C.V.

México, 2001

Dr. Haime Levy Luis

Planeación financiera en la empresa moderna

Quinta edición

Editorial Calidad en Información

México 2002



BIBLIOGRAFIA

Gitman Lawrence J.
Administración Financiera Básica
Tercera edición
Editorial Harla
México 1996

Gitman Lawrence J.
Fundamentos de Administración Financiera
Editorial Harla
México 1978

Guajardo Cantú Gerardo
Contabilidad Financiera
Segunda Edición
Editorial Mc Graw Hill,
México, 1998

Hatzacorsian Hovsepian Vartkes
Fundamentos de Contabilidad
Segunda edición, sexta reimpresión
Editorial Ecafsa, S.A. de C.V.
México 2000

Hernández Robles Felipe
Contabilidad y Finanzas
Segunda edición
Editorial Cosmo-Visión Ediciones, S.A. de C.V.
México, 1999



BIBLIOGRAFIA

Montaño Agustín
Administración de las Inversiones
Editorial Pac, S.A. de C.V.
México, 1992

Perdomo Moreno Abraham
Planeación Financiera en Épocas normal y de Inflación
Cuarta Edición, segunda reimpresión.
Editorial Ecafsa, S.A. de C.V.
México, 1999.

Perdomo Moreno Abraham
Elementos Básicos de Administración Financiera
Editorial Ecafsa, S.A. de C.V.
México

Van Horne James C. y Wachowicz Jr. John M.
Fundamentos de Administración Financiera
Octava Edición
Editorial Pearson Educación
México, 1994