



UNIVERSIDAD
DON VASCO, A. C.

UNIVERSIDAD DON VASCO, A.C.

INCORPORACIÓN NO. 8727-08

A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN Y CONTADURÍA

**“Importancia en la
Administración de efectivo en
una mediana empresa”**

Tesis

Que para obtener el título de:

Licenciada en Contaduría

Presenta:

Yajaira Elizabeth Piedra Luna

Asesor:

Lic. María Teresa Rodríguez Corona

Uruapan, Michoacán. SEPTIEMBRE 2009





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.

Agradecimientos

A dios

Por darme la fortaleza necesaria para cumplir la meta propuesta, gracias a dios prestarme vida y salud durante toda mi carrera.

A mis padres

Por el apoyo y confianza incondicional, en los momentos que lo necesité y por sus constantes oraciones, que me ayudaron a darme fuerzas para vencer todos los obstáculos.

A mi hermana

Gracias hermana, por tus valiosos consejos y compartir esos momentos tan agradables con tu compañía, sabes que eres uno de mis principales apoyos.

A mi novio

Por su inmensa comprensión, amor y confianza gracias por su valioso apoyo en mi vida.

A todos los maestros y personas que colaboraron con su enseñanza para que fuera posible alcanzar este objetivo.

INDICE

	INTRODUCCIÓN	1
	CAPITULO 1 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	
1.1	Concepto	4
1.2	Objetivos	5
1.3	Etapas y técnicas de la administración financiera	6
1.4	Empresa	7
1.4.1	Concepto	7
4.4.1.2	Clasificación de la empresa	9
1.5	Capital del trabajo	11
1.5.1	Concepto	11
1.6	Administración del capital de trabajo	12
1.6.1	Concepto	12
1.7	Objetivos de la Administración del capital de trabajo	12
1.8	Riesgos en el capital de trabajo	13
1.9	Relación entre administración de efectivo, inventarios y cuentas por cobrar	15
	CAPITULO 2 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL EFECTIVO (CASH FLOW)	
2.1	Efectivo	19
2.11	Concepto	19
2.2	Importancia del efectivo y necesidades del efectivo	21
2.3	Técnicas readministración de efectivo	22

2.4	Administración eficiente del efectivo	22
2.4.1	Ciclo operativo	22
2.4.2	Ciclo de Conversión del efectivo	23
2.4.2.1	Control del ciclo de conversión de efectivo	23
2.5	Caja	24
2.5.1	Concepto	24
2.6	Fondos de caja	27
2.6.1	Fondos de caja chica	27
2.6.2	Fondo Fijo de caja chica	28
2.7	Administración del ciclo de caja	29
2.8	Presupuesto de caja	30
2.9	Bancos	32
2.9.1	Concepto	32
2.9.2	Conciliación bancaria	33
2.10	Determinación del efectivo	37

CAPITULO 3 INVERSION FINANCIERA

3.1	Inversiones	39
3.1.2	Inversiones temporales	39
3.1.3	Inversiones a largo plazo	39
3.2	Objetivos de inversiones	40
3.3	Mercado financiero	40
3.4	Clasificación de un mercado financiero	42
3.5	Auto Regulación del mercado financiero	56
3.6	Reglas de operación	57
3.7	Registros contables de las inversiones	59
3.8	SENTRA	60

CAPITULO 4 ADMINISTRACION DEL EFECTIVO DE LA EMPRESA

4.1	Metodología de la investigación	64
4.1	Antecedentes de la empresa	65
4.3	Técnicas de la investigación	66
4.4	Análisis de los estados financieros actuales	71
4.5	Sistemas de control de efectivo	77
4.6	Estrategias de administración de efectivo en contingencias	82

CONCLUSIONES

BIBLIOGRAFIA

INTRODUCCIÓN

Al utilizar el término “efectivo” involucra el dinero y la capacidad monetaria con la que la empresa cuenta para realizar sus actividades y operaciones diarias provocando de una manera directa o indirecta un flujo adecuado de dinero que le permita financiar la operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa, pagar los pasivos y en general retribuir a los socios un rendimiento satisfactorio.

La administración de efectivo de una empresa tiene como principal objetivo maximizar la disponibilidad del recurso tan necesario que es el dinero.

Es de gran importancia que la empresa cuente con un buen sistema de administración de efectivo es para que no existan situaciones de fraudes o fugas de efectivo y permitirle al desarrollo de la empresa lograr su eficiencia y eficacia.

El objetivo es mostrar los conceptos importantes y el buen funcionamiento del efectivo, para que así la empresa pueda analizar, evaluar y controlar todos sus procesos donde se involucran los conceptos monetarios así como los riesgos que corre la empresa al no tener un buen control de efectivo; señalar todos aquellos activos que son aceptados como medio de pago que son propiedad de la empresa y que no tienen ninguna restricción para ser utilizado a favor de la empresa, monedas, billetes, cheques.

Se plantea a la empresa los tipos de inversión que existen en el mercado para que esta los tome en cuenta, para así obtener un rendimiento al obtener la mejor opción de inversión.

El propósito de esta investigación es mantener, ajustar o implantar un adecuado manejo administrativo de efectivo con la finalidad de que este recurso sea eficiente en el desarrollo de las operaciones de la empresa.

Mostrar los elementos que se necesitan para la optimización de los recursos de una empresa, analizando el comportamiento histórico y presupuestando posibles flujos de efectivo considerando aspectos internos de la empresa y su entorno para contribuir y maximizar el valor de la empresa con sus recursos económicos.

El primer capítulo describe brevemente los principales conceptos de empresa y la importancia que esta tiene en las actividades administrativas, financieras y operacionales, también trata de la importancia que existe al tener un buen sistema de administración de efectivo para que no existan fugas de efectivo en una empresa, las técnicas que deben utilizarse para maximizar los recursos de la empresa.

En el Segundo capítulo el objetivo principal es mostrar los conceptos importantes y el buen funcionamiento del efectivo al igual que los riesgos que corre la empresa al no tener un buen control de este.

También se analizan aquellos activos que son aceptados como medio de pago, que son propiedad de la empresa y no tienen ninguna restricción para ser utilizados a favor de ella, monedas, billetes, cheques, con la finalidad de que le permita a la empresa tomar decisiones respecto a la inversión que debe realizar con ellos.

El tercer capítulo menciona los tipos de inversión que existen en el mercado para que la empresa los tome en cuenta para así obtener un rendimiento al obtener la mejor opción de inversión y a rasgos generales como esta integrado un mercado financiero, ya que ahí entrarán las inversiones de la empresa.

En el cuarto capítulo se mostrará la metodología y las técnicas de investigación así como los antecedentes y valores organizacionales de la empresa su filosofía empresarial como lo son la misión visión y objetivos laborales y de operación.

También se mostrará como el flujo de efectivo es de gran importancia para la planeación y control de los recursos económicos de una empresa con el objetivo de aprovecharlos al máximo, además de

CAPITULO I

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Es de gran importancia que en una empresa exista un sistema de administración de efectivo y que a su vez se conozca y se aplique a la perfección para evitar la fuga de efectivo, esta herramienta se debe usar para maximizar los recursos de la empresa.

1.1 CONCEPTO

Administración Financiera es la técnica que tiene por objeto la obtención, control y el adecuado uso de recursos financieros que requiere una empresa, así como el manejo eficiente y protección de los activos de la empresa.

La Administración financiera se encarga del estudio de la teoría y de su aplicación en el tiempo y en el espacio, sobre la obtención de recursos, su asignación, distribución y minimización del riesgo en las organizaciones a efectos de lograr los objetivos que satisfagan a la coalición imperante.

Esta técnica es de gran utilidad para las empresas, por que les permite realizar el proceso de la adquisición, financiamiento y administración de los activos, les ayuda conocer los recursos necesarios que se deben obtener para que esta siga funcionando, así como para el motivo que son destinados cada una de las inversiones en los activos de la empresa.

La administración financiera desempeña una función clave en las operaciones que realiza a diario la empresa.

Según el autor Lawrence J. Gitman el tesorero y el contador de una empresa son los responsables de las operaciones y actividades financieras de una empresa, tal es el caso del control de efectivo, manejo de cartera de inversiones entre otras.

1.2 OBJETIVOS

Todo tipo de empresa debe tener presente los objetivos a los que quiere llegar y conocer el proceso o las metas necesarias para la realización de los mismos.

Los objetivos que se conocen en la administración financiera y que una empresa debe tomar en cuenta son los siguientes:

Planeación de crecimiento de la empresa, anticipando sus necesidades de forma estratégica.

Obtención de utilidades, al captar los recursos necesarios para que la empresa realice sus operaciones diarias.

Evitar fugas de efectivo que se puede lograr ejerciendo un estricto control sobre los gastos que se deban realizar, para que esto no sean gastos innecesarios.

Imagen y prestigio que conlleva la aceptación social del mercado a quien van dirigidas sus operaciones.

Satisfacer las necesidades de la empresa promoviendo el máximo aprovechamiento de los recursos monetarios y financieros.

Control de la inversión al no realizar inversiones en exceso, que en lugar de beneficiar el efectivo de la empresa, volverían lenta su recuperación y esta entraría en una etapa de falta de liquidez.

1.3 ETAPAS Y TÉCNICAS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

La administración financiera cuenta con diferentes técnicas, que son aplicadas de acuerdo a las necesidades de la empresa y son las siguientes:

Análisis Financiero

Es utilizado por el administrador financiero como herramienta para realizar la evaluación histórica o presente de una empresa; muestra el orden en que deben clasificarse y conocerse los números que integran los Estado Financieros. (PERDOMO, 2004; 49)

Planeacion Financiera

Deberá evaluar los conceptos, conocer el camino a seguir, establecer objetivos y dar una adecuada organización respecto a las cifras que necesita proyectar para la toma de decisiones y para maximizar el valor de la empresa.

Control Financiero

Medir si los objetivos y propósitos de la planeación se cumplen, con el objeto de definir problemas, analizar soluciones pasadas y prever posibles cambios para la evaluación futura de la empresa y la toma de decisiones.

Toma de decisiones

Esta etapa es la encargada de evaluar las mejores alternativas para la solución de problemas así como para consolidar, maximizar el valor de la empresa y culminar el logro de los objetivos.

1.4 EMPRESA

1.4.1 CONCEPTO

“Se entiende por empresa a la unidad económica de producción o distribución de bienes o servicios” (LFT Art. 16:6)

Se refiere a una unidad productiva con una actividad económica planificada, integrada por recursos humanos, materiales, financieros y tecnológicos, que tiene como objeto principal producir bienes o servicios con el fin de satisfacer las necesidades de la población y optimizar los recursos para la obtención de utilidades.

Las empresas se regulan mediante la Ley de Derecho Mercantil que establece las disposiciones y obligaciones con las que debe contar su organización.

Su clasificación básica puede ser:

a) De acuerdo a su tamaño

Microempresa. Son todas aquellas empresas ya sea de giro industrial, comercial o de servicio; donde el dueño es la persona que dirige, administra y aporta el capital.

Su organización es de tipo familiar regularmente no contrata muchos trabajadores, no existen normas ni procedimientos que aseguren el éxito de este tipo de empresas.

Pequeña Y Mediana. Los empleados que contrata este tipo de empresas van desde los 16 a los 250 a diferencia de la microempresas estas tiene un mercado de abastecimiento amplio debido a que utilizan mas tecnología en la realización de sus actividades económicas.

Gran empresa. Tiene un capital elevado lo que le permite tener un alto volumen de producción e invertir en tecnología e innovaciones para mecanizar los procesos, además de que sus instalaciones son mas amplias y cuanta con mas de 250 trabajadores.

b) De acuerdo a su capital

1.-Empresa Privada.

Los dueños o accionistas buscan la obtención de utilidades o ganancias, cuenta con un capital de individuos particulares.

2.-Empresa Pública.

Son Instituciones de gobierno en economía nacional, abarca todas aquellas actividades económicas del sector público que el Estado posee y controla.

3.- Mixtas.

De acuerdo con el autor Silvestre Méndez menciona: "Esta Organización económica se forma con la aportación de capitales privado, público y externo, por lo tanto se determina que esta clasificación depende de que tan mayor sea el capital. (MENDEZ, 1991:146)

De acuerdo a su origen

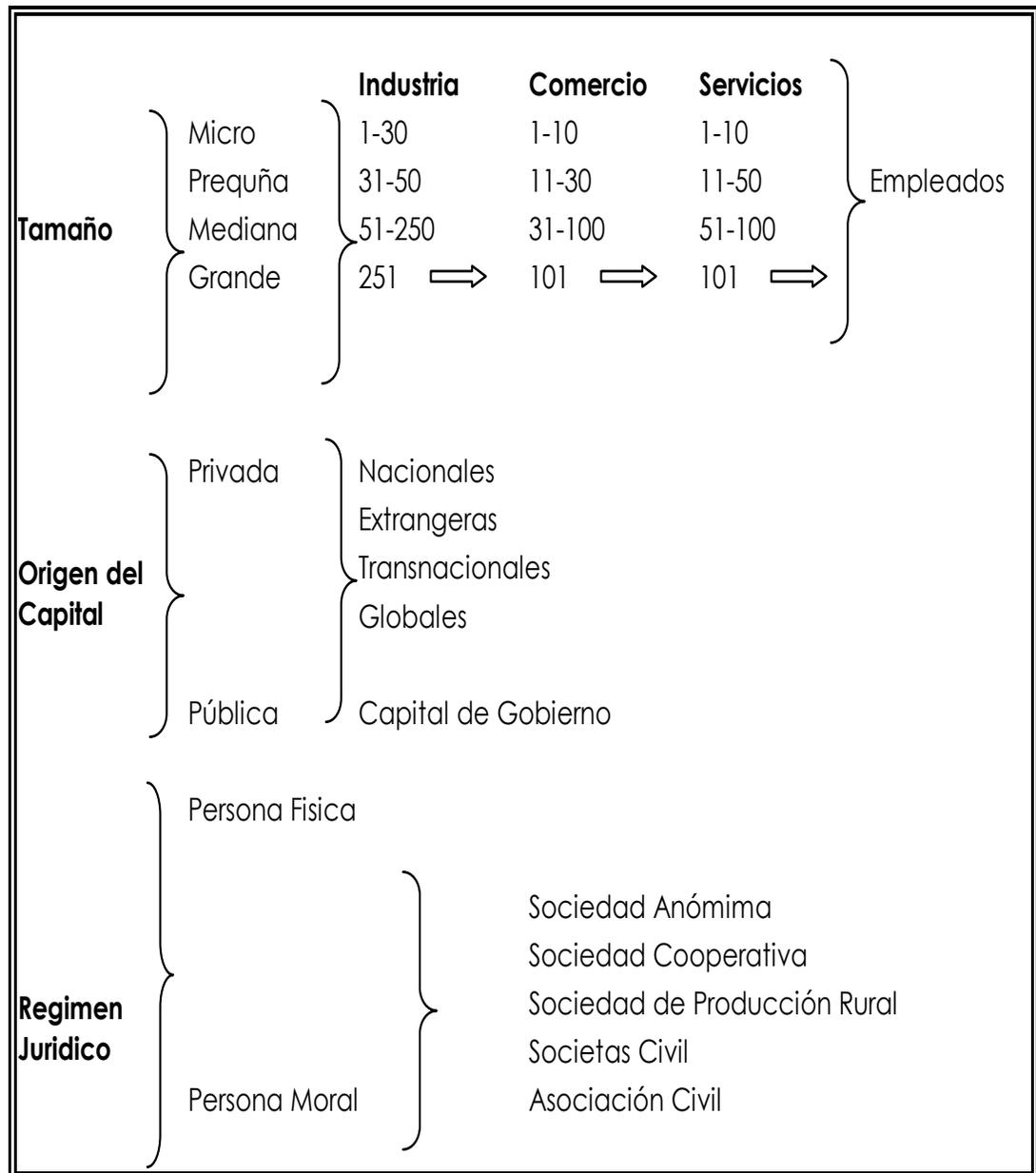
1.- Nacionales.

Este tipo de empresas están formadas por la aportación de capital de una persona o grupo de personas nativas de un país para dedicarse a un ramo determinado ya sea; fabricación, distribución de bienes y o servicios para una población.

2.- Extranjeras.

Son aquellas en que sus operaciones y aportaciones de capital provienen de países distintos a donde se encuentra la ubicación de la empresa.

1.4.2 CLASIFICACIÓN DE EMPRESA



Fuente: Propia

1.5 CAPITAL DE TRABAJO

1.5.1 CONCEPTO

El término capital de trabajo se originó como tal, en una época en que la mayor parte de las industrias estaba estrechamente ligadas con la agricultura; los procesadores compraban las cosechas en otoño, las procesaban, vendían el producto terminado y finalizaban antes de la siguiente cosecha con inventarios relativamente bajos. Se usaban préstamos bancarios con vencimientos máximos de un año para financiar tanto los costos de la compra de materia prima como los del procesamiento, y estos préstamos se retiraban con los fondos provenientes de la venta de los nuevos productos terminados.

Capital de trabajo se define a la diferencia que va a existir entre el pasivo circulante y activo circulante que en su fórmula se representa así: $CT=AC-PC$.

La parte del activo circulante será la que deberá financiar al pasivo los préstamos a largo plazo.

De acuerdo con el autor Gitman Lawrence J. en su obra Fundamentos de Administración financiera define al capital de trabajo de la siguiente forma “El capital de trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa, las cuales comprende los activos circulante y pasivos a largo plazo. El manejo de capital de trabajo es uno de los aspectos fundamentales en la administración financiera.

1.6 ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

1.6.1 CONCEPTO

De acuerdo con el autor Joaquín A. Moreno Fernández Administración del Capital de Trabajo “Es el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación, venta y su recuperación convertida en efectivo”.

“Es el manejo de los activos y de los pasivos circulantes dentro de ciertos lineamientos de política (WESTON, J. Fred; 1997).

La administración del Capital de trabajo tiene un enfoque directamente en el manejo de los recursos financieros de la empresa a corto plazo estos ya sean propios o ajenos para la obtención de ingresos adicionales o para la inversión aprovechando así, los créditos de terceros con el fin de incrementar la utilidad y riqueza de la empresa.

1.7 OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Los objetivos de la Administración del Capital de trabajo según el autor Madroño Cosío Manuel Enrique son:

- 1.- Supervivencia y crecimiento de la empresa.
- 2.- Obtención de utilidades.
- 3.- Imagen y prestigio

4.- Aceptación Social

5.- Satisfacción de necesidades colectivas.

La administración del capital de trabajo para una empresa es muy importante ya que los activos circulantes de una empresa representan más de la mitad de sus activos totales.

El capital de trabajo debe administrarse eficiente y eficazmente, es necesario establecer controles para supervisar y controlar los activos y pasivos para mantener una liquidez adecuada en la empresa, para evitar cualquier estado de falta de solvencia o quiebra.

Para cualquier empresa el capital de trabajo es de suma importancia por que le permite obtener financiamiento de sus proveedores además de las instituciones bancarias, también hace posible cubrir todas las obligaciones de pago con sus proveedores y a su vez tener un stock en inventario para cubrir las necesidades de sus clientes, permite a la empresa otorgar condiciones favorables de crédito a los clientes.

1.8 RIESGOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

De acuerdo con el Autor Weston J. Fred en su obra Finanzas en Administración señala como riesgos de la administración del Capital de trabajo los siguientes:

1. Riesgo de Cartera

Este depende de la capacidad del administrador financiero para que los recursos de la empresa sean colocados en diferentes instrumentos financieros y así se compense el riesgo con el rendimiento.

2. Riesgo de Incumplimiento

Este tipo de riesgo se presenta cuando un prestario deja de cumplir con el pago de los intereses o de rembolsar el monto del capital según con el tipo de amortización de su crédito.

3. Riesgo de eventos Imprevistos

Es la probabilidad de que ocurra algún tipo de evento no esperado o contemplado y este acontecimiento aumente el riesgo de incumplimiento de una empresa.

4. Riesgo del precio de la tasa de Interés.

Se refiere a la contingencia de que ocurran disminuciones en los precios de los bonos, al cual se encuentran expuestos los inversionistas debido a la presencia de crecientes tasas de interés.

5. Riesgo de Inflación.

Es la posibilidad de que la inflación reduzca el poder de compra del dinero en el mercado.

6.- Riesgo de Comerciability.

Es la susceptibilidad a que están expuestos los valores para que no se puedan vender fácilmente a un valor cercano al precio cotizado en el mercado.

Los fondos son de gran importancia en la administración de Capital de trabajo por que le permite a la empresa cumplir con sus obligaciones y/o compromisos de manera oportuna, además de permitirle alcanzar exitosamente sus objetivos, desempeñando sus operaciones diarias de la mejor manera posible.

El efectivo tiene gran importancia en la operación diaria de una empresa así como su valor en el tiempo.

1.9 RELACIÓN ENTRE ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO INVENTARIOS Y CUENTAS POR COBRAR

A lo largo del tiempo han existido distintos modelos para la administración de efectivo, de los inventarios y de las cuentas por cobrar, en los que se han determinado grandes beneficios del activo circulante contra el costo ajustado y el riesgo por mantenerlo.

En toda empresa lo activos líquidos serán aquellos que fácilmente se conviertan en número, siendo los mas líquidos el “efectivo”, sin embargo existen otros activos que presentan distintos grados de liquidez, el cual se determinan de dos formas el tiempo requerido para su conversión en efectivo y el grado de seguridad asociado con la razón de conversión.

Las decisiones que afectan a las políticas y procedimientos de crédito, la administración y control de existencias y la administración de activos fijos son factores importantes que afectan a la liquidez general de la empresa, y de esto se deriva su adecuada administración.

El motivo para que una empresa se declare en quiebra, la mayoría de las veces tiene que ver con la falta de liquidez, más que por la falta de rentabilidad, debido a la escasez de efectivo y a su inadecuado manejo, lo que lleva a las empresas a recurrir al endeudamiento externo además de que sus activos deben ser financiados.

El efectivo tiene una relación importante con los inventarios, es decir, por que mantener un alto nivel de existencias genera un desembolso de efectivo que se convierte en un disminución y falta de efectivo o también podría ser un endeudamiento con los proveedores, y el no tener un inventarios vigente y activo implica un costo que puede ser desde un gasto adicional hasta perder competencias con otra empresas del mercado, por tal motivo se debe minimizar la inversión en los inventarios de tal manera que se cubra la demanda y no se tenga un inventario obsoleto.

El efectivo, los inventarios y las cuentas por cobrar se relacionan de manera conjunta, debido a que forman parte de las operaciones diarias de una empresa, al invertir cantidades en mercancías que disminuyen su efectivo disponible, mientras tanto se deben fomentar las ventas de tales mercancías; a su vez acelerar la rotación de las existencias; que recurre al otorgamiento de crédito a sus clientes para satisfacer la demanda procurando minimizar la inversión efectuada en ello,

controlando así las existencias y siempre mantener al día efectivo pendiente de cobro para que las cuentas por cobrar se mantengan en un nivel estático y no caer en riesgos de cuentas incobrables.

Cualquier empresa que otorgue crédito a sus clientes debe planearlo y se debe proveer de suficiente capital líquido para que gradualmente le permita reemplazar al inventario que ha salido de la empresa por concepto de ventas.

La mala o inadecuada administración de los rubros de efectivo, inventarios y cuentas por cobrar puede ocasionar graves e irremediables problemas en la empresa.

El efectivo es de gran importancia en la administración de Capital de trabajo por que le permite a la empresa cumplir con sus obligaciones y/o compromisos de manera oportuna, además de permitirle alcanzar exitosamente sus objetivos, desempeñando sus operaciones diarias de la mejor manera posible.

CAPITULO II

ADMINISTRACION FINANCIERA DEL EFECTIVO CASH FLOW

El dinero es un elemento palpable en la administración financiera ya que por medio de el se determinan decisiones de pago que surgen de manera normal en la operación de la empresa o de forma inesperada, a continuación se definirá la importancia que tiene el curso del dinero en las operaciones diarias de una empresa.

El administrador de una empresa debe valerse de algunos sistemas y medidas operativas en donde el tiempo como factor variable es importante en la administración del efectivo que nos señala de manera crítica y veraz la certeza en la toma de decisiones.

2.1 EFECTIVO

2.1.1 CONCEPTO

Se le denomina así al dinero o moneda de curso legal que se tiene disponible en el momento.

El concepto de efectivo se constituye por dos elementos que son caja y bancos, los dos son el dinero con el que dispone la empresa en su caja y en su cuenta de cheques que normalmente le sirven para desempeñar sus operaciones diarias.

Como ya se ha mencionado el efectivo permite a la empresa adquirir mercancías y liquidar sus compromisos u obligaciones de pago que se requiera, siendo así que algunas ocasiones exista un excedente o faltante de efectivo.” La mayor parte del efectivo esta en la cuentas de cheques que se distinguen por no producir ningún rendimiento y por que permiten el uso inmediato del dinero” (BOLTEN, 1983,489).

Existen tres motivos por lo cuales las empresas tiene un saldo disponible en el rubro de efectivo:

De transacciones: Para satisfacer pagos que surgen el curso normal del negocio.

Se refiere a capacitar a la empresa para realizar su negocio ordinario, es decir para hacer frente a los pagos que se originan en el curso normal del negocio, tales como compras, mano de obra, impuesto y dividendos.

De precaución: para hacer frente a contingencias inesperadas.

Se relaciona con la predecibilidad de las entradas y salidas de efectivo; si se predice que las salidas de efectivo serán amplias, debe por lo tanto mantenerse menos efectivo para una actividad inesperada o contingencias que pudiese presentarse. Otro factor que influye en este motivo para mantener el efectivo, es la capacidad para solicitar un préstamo esto únicamente cuando las circunstancias lo requirieran.

La flexibilidad en la petición de préstamos, tiene que ver con el tipo de relaciones de la empresa con las instituciones bancarias y otras fuentes de crédito.

El motivo de precaución se satisface teniendo activos con gran liquidez, como lo son valores públicos a corto plazo o similares.

De especulación: para aprovechar situaciones esperadas en el precio de los valores.

Estar en disposición de aprovechar oportunidades que surjan inesperadamente, las acumulaciones de efectivo para fines especulativos no se acostumbran mucho, mantener efectivo es más usual entre los inversionistas individuales, sin embargo la cuenta de efectivo y los valores negociables puede elevarse a niveles apreciables sobre una base temporal cuando se acumulan fondos para satisfacer necesidades futuras.

La administración de efectivo abarca la administración del dinero de la empresa con el fin de maximizar la disponibilidad de efectivo y las utilidades por intereses de efectivo inactivo u ocioso.

La función comienza cuando un cliente le finiquita a la empresa una cuenta por cobrar, termina cuando el proveedor, empleado o el gobierno, obtiene fondos los cuales son pagados por la empresa, sobre una cuenta por pagar abonada a la empresa.

2.2 IMPORTANCIA DEL EFECTIVO Y NECESIDADES DEL EFECTIVO

De acuerdo con el autor Bolten Steven E. en su obra Administración financiera comenta que los factores para determinar el saldo de efectivo con el que debe contar una empresa son;

La sincronización de caja, los costos asociados con el déficit en las necesidades de efectivo, los costos asociados con el mantenimiento de un exceso de efectivo, los costos asociados con la conservación de saldos y valores realizables y las incertidumbres relativas (BOLTEN,1983:490) .

Las necesidades del efectivo en una empresa se considera que están en función del tipo y las características que esta posea y del tiempo en que esta obtenga sus ingresos, por que una empresa que se caracteriza por tener ingresos temporales deberá prever con anticipación sus necesidades y requerimientos de efectivo para liquidar sus compromisos y obligaciones diarias o costos fijos.

2.3 TÉCNICAS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO

El objetivo al que se refieren estas técnicas es el de disminuir o minimizar las necesidades de financiamiento con el que cuenta la empresa, aprovechando los sistemas de cobro y de pago.

Flotación: Fondos enviados por un pagador, pero que aún están en una forma en la que el beneficiario pueda gastar.

2.4 ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DE EFECTIVO

La administración eficiente del efectivo es de gran importancia para que la empresa tenga éxito. Se debe tener precaución y garantizar que se disponga con el efectivo suficiente para pagar las deudas a corto plazo así como evitar que puedan existir saldos rojos en las cuentas de cheques.

Los saldos y las reservas de efectivo dependen en gran parte de la producción y las técnicas de venta de la empresa y también depende de los procedimientos que esta realice para el cobro de los ingresos por ventas y el pago a proveedores.

Lo antes mencionado se puede comprender mejor en los siguientes puntos.

2.4.1 CICLO OPERATIVO

El ciclo operativo de una empresa se define como el tiempo que transcurre desde el momento en que la empresa introduce las mercancías y los sueldos y realiza un desembolso de efectivo y hasta el momento que se cobra el dinero por la venta del producto o mercancía.

Se puede definir que el ciclo de operación de una empresa es “La suma de la antigüedad promedio (API) y el periodo de cobranza (PCP).”

2.4.2 CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

Las empresas tienen la capacidad de adquirir sus mercancías con sus proveedores a manera de crédito, el tiempo que le lleva para a las empresas pagar sus mercancías se define como periodo de pago promedio (PPP). La capacidad que tiene la empresa de comprar a crédito le permite compensar, el tiempo que los recursos se encuentran estáticos durante el ciclo de operación.

El ciclo de caja es determinado restando el número total de días en el ciclo de operación al periodo de pago promedio de mercancías a sus proveedores.

2.4.2.1 CONTROL DEL CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO

Se puede definir a un ciclo de control de efectivo positivo a la empresa que debe usar formas de financiamiento, como lo son los préstamos a corto plazo sin garantía o sin fuentes garantizadas de financiamiento, para apoyar el ciclo de conversión de efectivo. Es adecuado que una empresa tenga ciclos de conversión de efectivo negativos ya que esto significaría que el periodo promedio de pago supera al ciclo de operación. Las empresas comerciales tiene gran oportunidad de presentar ciclos de conversión de efectivo negativos ya que por lo general mantiene inventarios pequeños que se mueven mas rápido y por que sus productos o servicios se venden en efectivo, como consecuencia de lo antes mencionado este tipo de empresas tiene ciclos de operación mas cortos, por lo

que su duración puede ser superada por los periodos promedio de pagos de la empresa , lo que hace que los ciclos de conversión de efectivo negativos.

Las estrategias para administrar el ciclo de conversión del efectivo son:

1.- Acelerar la rotación de inventarios lo mas posible, evitando escasez de mercancías, que puede ocasionar disminución de las ventas.

2.-Recuperar las cuentas por cobrar lo mas rápido posible, sin perder ventas futuras por causa de la manera de cobro en donde se ejerza una presión excesiva al cliente. Una estrategia puede ser los descuentos de pronto pago que si se justifican económicamente, se usan para lograr este objetivo de la empresa.

3.- Liquidar las cuentas por pagar lo más tarde que sea posible aprovechando el crédito y las facilidades de pago de los proveedores, sin perjudicar a estos ni a la empresa por interés moratorios, y a su vez aprovechando cualquier descuento por pronto pago conveniente para la empresa.

2.5 CAJA

2.5.1 CONCEPTO

La administración del efectivo se traduce en la administración del dinero de la empresa con el objetivo de maximizar la disponibilidad del efectivo.

“La administración del efectivo es una de las áreas mas importantes de la administración de capital de trabajo; los dos son activos mas líquidos de la

empresa, estos tiene la capacidad de pagar las cuentas de la empresa en el momento de su vencimiento”.(GITMAN, 1982:269).

El efectivo le permitirá a la empresa adquirir nuevas mercancías o liquidar sus compromisos, dando como resultado que en algunas ocasiones existan excedentes o faltantes de efectivo. Ambas situaciones son inadecuadas financieramente, por que el exceso de efectivo crea dinero ocioso, y el faltante afecta al tener que pagar obligaciones o compromisos con sobre precio o interés por mora o el no poder contar con recursos para el desempeño de las operaciones diarias de la empresa. (PERDOMO, 2004:83)

De acuerdo con lo planteado en el boletín C-1 “Efectivo e Inversiones Temporales” de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos en vigor a partir del 01 de enero de 1990, define al efectivo como sigue “El efectivo debe estar constituido por monedas de curso legal o sus equivalentes, propiedad de una entidad disponibles para operaciones como los son, giros bancarios, telegráficos o postales, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados “ (ROMERO, 1997:30)

Se presenta en el Estado de Posición Financiera como el primer rubro o partida del activo circulante, cuanto no tenga problema alguno en cuanto a su disponibilidad. En caso de existir problemas en cuanto a la disponibilidad de este rubro se presentará en un renglón por separado en el activo circulante.

Es conveniente que se establezca para el control de transacciones relacionadas con el efectivo registros auxiliares de moneda nacional extranjera según sea el

caso, además de presentar informes acerca del efectivo disponible con el que la empresa cuenta para realizar sus operaciones diarias, o efectivo disponible para fines específicos.

Efectivo a Caja se consideran todos los activos que generalmente son aceptados como medio de pago y son propiedad de la empresa y no tiene ninguna restricción para su disponibilidad.

- ✓ Efectivo en caja se considera lo siguiente:
- ✓ Monedas y billetes emitido por el Banco Nacional de México.
- ✓ Monedas y billetes de otras naciones (Divisas)
- ✓ Cheques emitidos por terceras personas pendientes de cobro o deposito.
- ✓ Documentos de cobro inmediato como lo son giros bancarios, telégrafos o postales, todos estos pendientes de cobro.
- ✓ Partidas que no forman parte del efectivo
- ✓ Existen algunos rubros que tiene características de efectivo, no cumplen con el requisito básico de de la disponibilidad que debe tener.

No será efectivo en caja lo siguiente:

Los vales de Caja: Regularmente al realizar un arqueo de caja, existen vales que representan o respaldan retiro de dinero de la caja, estos deben presentarse o clasificarse como cuentas por cobrar.

Cheques Post-Fechados: Tiene distinto origen y los mas comunes pueden ser cuando un cliente paga una deuda con un cheque de este tipo, el cajero deberá

mantener en su poder el cheque hasta la fecha que pueda ser cobrado o depositado.

Los cheques devueltos también pueden ser un ejemplo, que se refiere a cheques emitido por terceros y recibidos por la empresa como pago, son devueltos después de haber sido depositados.

2.6 FONDOS DE CAJA

Este concepto se refiere en términos generales a las separaciones que se realicen de efectivo destinado para fines específicos y determinados derivado de las operaciones diarias de la empresa.

El autor Kholer; Eric,L. Los define como partida o grupo de partidas de activo dentro de cualquier Organización, separadas físicamente o en cuentas, o en ambas formas, de otras partidas de activo y limitadas a usos concretos. Ejemplo Fondo de caja chica.

2.6.1 FONDOS DE CAJA CHICA

Se derivan de la aplicación de adecuados sistemas de control interno, normalmente los pagos en efectivo realizados por las empresas deben efectuarse mediante la expedición de cheques nominativos con la leyenda de “Para abono en cuenta del beneficiario”, con la finalidad de prevenir robos o pérdidas o fugas de efectivo, pero en la realidad existen pagos menores o pequeños que no justifican el costo de la expedición de un cheque , y por tal motivo las empresas establecen Fondos de caja chica.

2.6.2 FONDO FIJO DE CAJA CHICA

Este tipo de fondo tiene como objetivo realizar pagos menores en efectivo.

El autor Romero López Javier, en su obra Contabilidad Intermedia, menciona que para el establecimiento de fondo fijo de caja chica se deben tomar en cuenta los siguientes puntos:

1.-El encargado de la tesorería de la empresa deberá realizar un estudio basado en los gastos menores de la empresa efectuado en un periodo normalmente de un mes, con base en el estudio mencionado deberá determinarse una cantidad de efectivo con la cual se establecerá en fondo.

2.-Otro punto que se debe tomar en cuenta es que el encargado del manejo del fondo, se le explicara y especificará la cantidad máxima de los pagos a realizar con el fondo, los cuales deberán previamente ser autorizados por el personal establecido por la empresa .por cada pago que se realice del fondo el encargado deberá solicitar a la persona que solicita el pago la firma de un vale de caja

3.- El encargado del fondo deberá mantener en su poder siempre un importe igual al del fondo establecido, integrado por efectivo y comprobantes. (ROMERO, 1997:43)

4.- Cuando el importe del fondo de caja llegue a un monto que no le permita al encargado de caja cubrir los gastos menores de la empresa, este solicitará su reposición, entregando los comprobantes respectivo a los cuales llevaran el sello de pagado, esto dependiendo del control interno que tenga cada empresa; lo

anterior será con la finalidad de que no vuelvan a ser utilizados en futuras reposiciones, y solicitará un cheque por la cantidad faltante, con lo cual tendrá nuevamente en efectivo el importe del fondo.

El saldo que tiene el fondo es de naturaleza deudora y esta representado por el valor nominal del fondo fijo de caja chica en efectivo, en comprobantes o ambos.

Se presenta en el estado de Posición financiera como un de las primeras partidas del activo circulante dentro del renglón del efectivo. (ROMERO, 1997:45)

2.7 ADMINISTRACIÓN DEL CICLO DE CAJA

El tamaño de la empresa, las operaciones que realice y el giro que esta desarrolle, es determinante para que esta desarrolle o implemente métodos para la que la administración de efectivo sea mas eficiente y se obtengan mayores beneficios de esta; como puede ser con la inversión de valores en las ganancias o excedentes de caja o en otro tipo de propósitos como podría ser la disminución de las cuentas por cobrar.

La caja se utilizaría para inversión temporal en valores o para reducir prestamos a corto plazo; en cada caso se puede pensar en la caja como si proporcionara ingresos por concepto de interés para la empresa. Así, según la situación en un mes dado, se utilizaría, la tasa de interés mensual en inversiones a corto plazo o la tasa de interés en préstamos a corto plazo, para multiplicar el saldo diario promedio del mes para obtener los ingresos de caja de ese mes.

Un ciclo de caja positivo es cuando la empresa debe de hacerse llegar de un financiamiento para mantener el ciclo de caja; el ciclo negativo es que el periodo promedio de pago rebasa el ciclo de operación. Las empresa que es posible que tengan un ciclo negativo de caja se refiere a la manufactureras, ya que estas cuentan con inventarios pequeños que les permite tener una alta rotación de inventarios y con frecuencia sus ventas son de contado; obteniendo ciclos de operación mas cortos, y estos a su vez pueden ser mas cortos que los periodos de pago promedio de la empresa, estas pueden utilizar el financiamiento que sus proveedores les brindan al realizar sus compras .

Cuando el ciclo e caja sea positivo, la empresa deberá imponer estrategias para minimizar el ciclo de caja si perjudicarla, por medio de pérdida de ventas o incapacidad para obtener financiamiento de sus proveedores.

2.8 PRESUPUESTO DE CAJA

El presupuesto de caja se puede definir como una predicción del efectivo con el que debe de contar una empresa, este le permite planear sus necesidades de efectivo en un periodo corto para realizar sus operaciones diarias, una empresa que posee un excedente de efectivo tiene como posibilidad planear inversiones a corto plazo, de manera contraria si existiera un faltante de efectivo esta tendrá que ajustarse al financiamiento a corto plazo de sus proveedores o acreedores.

Normalmente la realización de un presupuesto de caja es de un periodo de un año, aunque cualquier periodo es aceptable; esto se adecua a las necesidades de cada empresa.

El concepto principal en un presupuesto de ventas es la predicción de las ventas ya sea externa o interna; la administración es la encargada de estimar los flujos de efectivo que resultaran de la proyección de las ventas y de relativo a ellas como los inventarios.

La predicción externa se determina en base a las ventas de la empresa y la relación o el impacto que está tengan con los indicadores económicos como lo es la inflación.

La predicción interna se calcula en base a la experiencia de los vendedores, preguntando cuantos productos esperan vender en el año siguiente ya que estos son los que conocen el mercado más de cerca, además de la predicción de los vendedores debe hacerse un ajuste para los factores internos adicionales como la capacidad de producción de la empresa.

El formato del presupuesto de caja presenta distintos componentes como los siguientes:

Entradas de Efectivo

Estas son todo el efectivo que ingresa a la empresa por los siguientes conceptos en un periodo determinado.

- ✓ Predicción de ventas
- ✓ Ventas en efectivo
- ✓ Cobranzas
- ✓ Otras entradas de efectivo

- ✓ Desembolsos de efectivo

Son todos los gastos o desembolsos de efectivo cubiertos en un periodo determinado,

- ✓ Compras en efectivo
- ✓ Pagos de cuentas por pagar
- ✓ Gastos por arrendamiento
- ✓ Sueldos y salarios
- ✓ Pago de impuestos

El presupuesto de caja es uno de los instrumentos mas importantes en una empresa para la determinación del flujo de efectivo y el análisis de su comportamiento en la realización de las operaciones.

2.9 BANCOS

2.9.1 CONCEPTO

Según el boletín C-1 “Efectivo e Inversiones Temporales” el renglón de efectivo debe estar formado por moneda de curso legal o sus equivalentes propiedad de la empresa y disponibles para su operación tales como depósitos bancarios en cuentas de cheques, por lo antes mencionado, las cantidades que la empresa deposita en cuentas de cheques, que corresponden a las partidas de efectivo que se denomina en el rubro de “Bancos”

Su saldo es deudor y representa el valor nominal del efectivo, propiedad de la empresa depositado en cuentas de cheques en instituciones del sistema financiero.

Se presenta en el Estado de Posición Financiera como una de las primeras partidas del activo circulante.

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

No se considera efectivo en Bancos:

Cuentas bancarias de depósito a la vista o corriente en bancos nacionales.

Cuentas en moneda extranjera depositada en bancos del exterior, siempre que en esos países no existan restricciones para su disponibilidad o controles de tipo de cambio que impidan su libre convertibilidad; de ser considerada esta partida en efectivo deberá ser traducida a moneda nacional previamente al tipo de cambio que en ese momento exista.

2.9.2 CONCILIACIÓN BANCARIA

La cuenta de bancos registra los aumentos y disminuciones del efectivo depositado en instituciones del sistema financiero (Bancos), por lo que la empresa deberá previamente abrir una cuenta de cheques en los “Bancos” los cuales harán la entrega de un talonario de cheques numerados con los datos de la empresa.

El Art. 175 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito establece que “el cheque solo puede ser expedido a cargo de una institución de crédito, el documento que en forma de cheque se libera a cargo de otras personas, no producirá efectos de título de crédito”

“El cheque solo puede ser expedido por la persona que tiene fondos disponibles en una institución de crédito y además sea autorizado para liberar cheques a su cargo”.

“La autorización se entenderá concedida cuando la empresa reciba por parte de la institución de crédito el talonario especial para la expedición de cheques”

Los datos que debe de tener un cheque de acuerdo con la Ley General de Títulos y Operaciones de crédito establecido en su art. 176.- son los siguientes:

- ✓ Mención de ser cheque, inserta en el documento.
- ✓ El lugar y fecha de expedición.
- ✓ La orden incondicional de pagar una suma determinada de efectivo.
- ✓ El nombre del librado.
- ✓ El lugar de pago.
- ✓ La firma del librador.

Además de lo antes mencionado el Código Fiscal de la Federación establece en su artículo 32-A en su fracción I y II respectivamente que las instituciones estarán obligadas a “Anotar en los esqueletos para la expedición de cheques el nombre, razón o denominación social y clave de registro Federal de Contribuyentes del

titular de la cuenta, cuando este se persona moral o en caso de personas físicas, cuando la cuenta se utilice para el desarrollo empresarial”

Y” Abonar el importe de los cheques que contengan la expresión “Para Abono en Cuenta del Beneficiario” a la cuenta que se lleve o abra a favor del beneficiario.”

Asimismo, pondrá a su disposición las fichas de depósito, la cuales normalmente se expiden por duplicado, el duplicado es firmado por el cajero del banco y entregado al depositante, al que le servirá como comprobación el pago que realizo o del depósito efectuado.

Las fichas de depósito contienen espacios para anotar el importe del efectivo depositado, el importe y número de cheques del propio banco y de otros bancos, así como su importe, número de cuenta y nombre del cliente.

Cada mes el banco enviará a la empresa un estado de cuenta que muestre los movimientos realizados en ese periodo, que podrán ser integrados por los siguientes movimientos

- ✓ Saldo inicial, que representa la cantidad de efectivo que se tiene depositada al principio del mes.
- ✓ Los cheques pagados y demás cantidades que se disminuyeron o restaron de la cuenta.
- ✓ Los depósitos y demás cantidades que se sumaron o agregaron a la cuenta

- ✓ El saldo final que representa la cantidad de efectivo de efectivo que se tiene depositada en la cuenta y disponible a fin de mes.
- ✓ La necesidad de la elaboración de una conciliación bancaria surge por que conviene para la empresa aclarar los depósitos y cheques pagados a su cargo durante el mes y que estos coincidan con los registros contables determinados en el mes.

En la practica profesional la conciliación bancaria puede ser elaborada de distintas formas; dependiendo de las políticas establecidas de la empresa o despacho de contadores.

Para la elaboración de la conciliación bancaria, es necesario comparar los cargos registrados por la empresa y los depósitos efectuados, contra los abonos mostrados contra en el estado de cuenta; en caso de existir diferencias, se investigan y si resultan de depósitos en tránsito, se enlistan con la indicación “Depósitos en Tránsito”, con fecha y el importe del depósito.

Después se comparan los abonos registrados por la empresa, por los cheques expedidos, contra los cargos presentados en el estado de cuenta del banco, en el caso de existir diferencia alguna, se investigan y si son derivados de cheques en tránsito, se procederá a enlistarlo como “Cheques en Tránsito”, señalando el nombre del beneficiario, la fecha, el número de cheque y su importe.

También se realizará una verificación para revisar si existen cantidades abonadas de más o de menos por error en los registros de la compañía.

2.10 DETERMINACIÓN DEL EFECTIVO

Debido a que la empresa debe aprovechar las oportunidades que surjan en el desempeño de sus operaciones diarias, con la finalidad de invertir o pagar sus deudas con sus proveedores o acreedores y con el propósito de mantener un saldo de efectivo, entonces la empresa debela realizar sus operaciones de manera que se requiera un minino de dinero en efectivo, para cumplir con sus compromisos de pago al momento del vencimiento y tal efectivo debe determinarse, en algún tipo de inversión en valor negociable que produzca intereses.

Existen distintas técnicas que se utilizan para la determinación del saldo de efectivo eficiente en caja. Una de estas técnicas puede ser el presupuesto de caja, en donde se plantea de forma específica los requerimientos de efectivo El saldo apropiado en caja debe ser en un nivel suficiente para cumplir con los requerimientos esperados o inesperados o bien para cubrir las necesidades establecidas por los acreedores o proveedores.

CAPITULO III

INVERSION FINANCIERA

Este capítulo tratará de las inversiones que una empresa puede realizar cuando cuente con un excedente de efectivo y no lo tenga en las cuentas de banco como un efectivo ocioso, para ello se explicará básicamente el tipo de inversión más común que puede realizar y a rasgos generales como está integrado un mercado financiero, ya que ahí entrarán las inversiones de la empresa.

Existen tres motivos por los que las empresas deciden invertir en el mercado financiero de acuerdo al autor Eduardo Villegas en su obra Administración de Inversiones, los cuales se explican brevemente a continuación:

El motivo Operativo; sucede cuando las empresas y /o familias están obligadas a invertir su dinero en alternativas que les permitan funcionar o subsistir, un ejemplo puede ser el pagar renta luz, alimentación etc.

El Motivo precautorio, este motivo permite a las empresas a mantener las inversiones para imprevistos o causas inesperadas, para que estos imprevistos sean mínimos la empresa deberá contar con una excelente administración de riesgos de inversión como los seguros.

El Motivo especulativo, este motivo tratará de que las empresas y familias maximicen sus recursos para garantizar un beneficio económico y financiero, eligiendo riesgos mayores con dinero sobrante.

3.1 INVERSIONES

Representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.

3.1.2 INVERSIONES TEMPORALES

Generalmente las inversiones temporales consisten en documentos a corto plazo (certificados de deposito, bonos tesorería y documentos negociables), valores negociables de deuda (bonos del gobierno y de compañías) y valores negociables de capital (acciones preferentes y comunes), adquiridos con efectivo que no se necesita de inmediato para las operaciones. Estas inversiones se pueden mantener temporalmente, en vez de tener el efectivo, y se pueden convertir rápidamente en efectivo cuando las necesidades financieras del momento hagan deseable esa conversión; Las transacciones de las inversiones permanentes deben manejarse a través de cuentas de cheques.

3.1.3 INVERSIONES TEMPORALES A LARGO PLAZO

Son colocaciones de dinero en las cuales una empresa o entidad, decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contando a partir de la fecha de presentación del balance general.

Las acciones adquiridas a cambio de valores que no son efectivos; no están disponibles fácilmente porque no están compuestas de efectivo sino por bienes.

3.2 OBJETIVOS DE LAS INVERSIONES

El principal objetivo es aumentar su propia utilidad, lo que puede lograr directamente a través del recibo de dividendos o intereses de su inversión o por alza en el valor de mercado de sus valores, o indirectamente, creando y asegurando buenas relaciones de operación entre las compañías y mejorando así el rendimiento de su inversión.

Las inversiones consisten en valores de compañías: bonos de varios tipos, acciones preferentes y acciones comunes.

3.3 MERCADO FINANCIERO

El mercado financiero es aquel en el que los recursos de los ahorradores de dinero se envían al mercado financiero mediante el uso de documentos llamados títulos o valores, que representan un activo para quien los posee y un pasivo para quien los emite. Entendiendo por título, según la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, aquel documento necesario para ejercitar el derecho literal que en él se consigna.

Es aquel en el que se llevan a cabo, de manera organizada, transacciones de compra-venta de valores, inscritos en el registro nacional de valores e inversiones y cuyo propósito sea canalizar recursos para el financiamiento de empresas conocidas como solventes, comercial, legal y financieramente hablando, o bien para la ejecución de proyectos productivos o de infraestructura.

Los participantes en el mercado financiero son los siguientes:

- ✓ Las casas de bolsa (intermediarios bursátiles)
- ✓ La bolsa mexicana de valores (B. M. V.)
- ✓ Reglas de operación Índices de precios accionarios
- ✓ Piso de remates
- ✓ Sistemas de operación automatizados

Algunos de los instrumentos de valores negociables en el mercado financiero son los siguientes:

Instrumentos del mercado de valores

- ✓ Acciones
- ✓ Aceptaciones bancarias
- ✓ Bonos bancarios de desarrollo(BONDES)
- ✓ Certificados de la tesorería de la federación (CETES)
- ✓ Obligaciones
- ✓ Pagares de mediano plazo
- ✓ Pagare financiero
- ✓ Papel comercial
- ✓ Udi bonos

3.4 CLASIFICACIÓN DE UN MERCADO FINANCIERO

Existen diferentes formas de clasificar a los instrumentos del Mercado de Dinero, las más importantes son: por su forma de cotización, colocación y riesgo emisor.

1) Por su forma de cotización

Instrumentos que cotizan a descuento:

Cuando su precio de compra está determinado a partir de una tasa de descuento que se aplica a su valor nominal; obteniéndose como rendimiento una ganancia de capital derivada del diferencial entre el valor de amortización (valor nominal) y su costo de adquisición (por ejemplo: CETES, Pagarés Bancarios, Papel Comercial, etc.).

Instrumentos que cotizan en precio:

Cuando su precio de compra puede estar por arriba o bajo par (valor nominal), como resultado de sumar el valor presente de los pagos periódicos que ofrezca devengar (por ejemplo: Bondes, Udibonos, Bonos Bancarios, etc.).

2) Por su forma de colocación

Oferta Pública de Valores:

Se ofrecen valores a través de algún medio de comunicación masivo al público en general, especificando cada una de las características de la emisión.

Subasta de Valores:

Es la venta de valores que se hace al mejor postor. En México, los valores gubernamentales se colocan bajo el procedimiento de subastas.

Sólo pueden presentar posturas y, por lo tanto, adquirir títulos en colocación primaria, para su distribución entre el público conforme al procedimiento de subastas: los Bancos, Casas de Bolsa, compañías de Seguros, de Fianzas y Sociedades de Inversión del país.

La bolsa Mexicana de valores representa un papel muy importante en el mercado financiero de la empresa.

Es una institución privada constituida como sociedad anónima de capital variable, que opera bajo la concesión de la secretaria de hacienda y crédito publico, cuyos accionistas son las casas de bolsa autorizadas, las cuales poseen una acción cada una.

De acuerdo con las características de los instrumentos que son negociados en la Bolsa Mexicana de Valores los mercados se clasifican de la siguiente manera:

Mercado de capitales: en el que se colocan y negocian valores cuyo objeto es satisfacer las necesidades de capital de las empresas para la realización de proyectos de largo plazo.

Mercado de deuda: en el que se emiten y negocian valores cuyo objeto es satisfacer las necesidades financieras de corto, mediano y largo plazos.

Mercado de metales: en el que se negocian los certificados de plata, y

Mercado de divisas: en el que se negocian dólares estadounidenses en las modalidades de liquidación mismo día, 24 horas y 48 horas.

Por lo que respecta a la fase en que se encuentre la negociación de los instrumentos operados en la bolsa, se establecen dos tipos de mercado:

El mercado primario, que es aquel que se relaciona con la colocación, u oferta inicial de los títulos o valores entre el público inversionista, haciendo llegar recursos frescos a las emisoras.

El mercado secundario, que es aquel en el que lleva a cabo la compra-venta, entre intermediarios e inversionistas en general, de los títulos y valores que fueron previamente colocados mediante una oferta pública en el llamado mercado primario.

En el mercado secundario de dinero puede operar de distintas formas:

- ✓ Operación en Directo.

Es la operación a través de la cual el cliente solicita el monto de títulos, el plazo deseado para la operación, y la fecha de liquidación (Mismo Día, 24 ó 48 horas).

El intermediario revisa las posibilidades de cubrir la demanda del cliente en el monto, plazo y fecha de liquidación solicitados, cotizando la tasa a la que está dispuesto a realizar la operación.

✓ Venta Anticipada.

La compra/venta de títulos antes del vencimiento de los mismos depende de la bursatilidad de dichos títulos, otorgando liquidez a los instrumentos (mercado secundario).

Comúnmente, el rendimiento obtenido por el cliente difiere de lo considerado inicialmente (puede ser mayor ó menor) por las condiciones de los mercados en el momento de la venta.

✓ Operación en Reporto.

Los *reportos* son ventas de títulos en el presente con un acuerdo obligatorio de recompra en el futuro, ya sea en una fecha preestablecida o abierta. Un *contra reporto*, es la compra de títulos en el momento de la concertación, para volver a venderlos en el futuro al tenedor original. Por lo tanto, cuando una parte está haciendo un reporto, su contraparte efectúa un contra-reporto

Instrumentos del mercado de valores

Acciones

Son títulos de crédito nominativos que representan una de las partes iguales en las que se divide el capital social de una empresa, emitidos por sociedades mercantiles, cuyo destino es el financiamiento de proyectos de inversión de largo plazo, que no cuentan con un plazo de vigencia determinado no con una garantía específica y

cuyos rendimientos son variables, ya que están en función de los dividendos que pague la emisora en efectivo o en títulos y por la ganancia de capital que se obtenga o no resultado de la diferencia entre el precio de compra y el de venta que se realice de estos títulos en el mercado de valores.

El inversionista debe evaluar cuidadosamente si puede asumir el riesgo implícito de invertir en acciones, si prefiere fórmulas más conservadoras, o bien, una combinación de ambas. De cualquier forma, en el mercado accionario siempre se debe invertir con miras a obtener ganancias en el largo plazo, ya que -junto con una buena diversificación- es el mejor camino para diluir las bajas coyunturales del mercado o de la propia acción.

La asesoría profesional en el mercado de capitales es indispensable, ya que los expertos tienen los elementos de análisis para evaluar los factores que podrían afectar el precio de una acción, tanto del entorno económico nacional e internacional (análisis técnico) como de la propia empresa (análisis fundamental: situación financiera, administración, valoración del sector donde se desarrolla, etcétera).

Aceptaciones bancarias

Son letras de cambio giradas por sociedades mercantiles, aceptadas por una institución de banca múltiple, con base en una autorización de línea de crédito previamente autorizada por dicha institución, cuyo destino es proporcionar recursos de corto plazo para capital de trabajo de la empresa que la gira, de manera que sus vencimientos pueden variar en múltiplos de siete, entre siete y ciento ochenta y dos días.

La garantía de este tipo de instrumento esta conformada por la aceptación que del mismo hace, el banco que la respalda y su rendimiento se desprende no del pago de una tasa de interés, sino que dado que se colocan o venden a descuento, del diferencial entre el precio de compra y el del pago o amortización a su fecha de vencimiento y que es el correspondiente a su valor nominal.

Bonos bancarios de desarrollo (BONDES)

Son títulos de crédito emitidos por un banco de desarrollo o sociedad nacional de crédito, colocados en el mercado a través del banco de México, con objeto de que el emisor obtenga recursos a mediano o largo plazo. Esto es, desde trescientos sesenta y cuatro hasta un mil noventa y dos días, para financiar proyectos de inversión propios de su actividad y cuya garantía es el respaldo absoluto del gobierno federal mexicano, pagando un rendimiento cada veintiocho o noventa y un días, con base en una tasa de referencia mas un margen determinado al momento de la colocación en el mercado.

Pagaré de Indemnización Carretero

Se le conoce como PIC-FARAC (por pertenecer al Fideicomiso de Apoyo al Rescate de Autopistas Concesionadas), es un pagaré avalado por el Gobierno Federal a través del Banco Nacional de Obras y Servicios S.N.C. en el carácter de fiduciario.

Valor nominal: 100 UDIS.

Plazo: va de 5 a 30 años.

Rendimiento: el rendimiento en moneda nacional de este instrumento dependerá del precio de adquisición, con pago de la tasa de interés fija cada 182 días.

Garantía: Gobierno Federal.

Bonos BPAS

Emisiones del Instituto Bancario de Protección al Ahorro con el fin de hacer frente a sus obligaciones contractuales y reducir gradualmente el costo financiero asociado a los programas de apoyo a ahorradores.

Valor nominal: \$100 pesos, amortizables al vencimiento de los títulos en una sola exhibición.

Plazo: 3 años.

Rendimiento: se colocan en el mercado a descuento y sus intereses son pagaderos cada 28 días. La tasa de interés será la mayor entre la tasa de rendimiento de los CETES al plazo de 28 días y la tasa de interés anual más representativa que el Banco de México de a conocer para los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV's) al plazo de un mes.

Garantía: Gobierno Federal

Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento

Conocidos como los PRLV's, son títulos de corto plazo emitidos por instituciones de crédito. Los PRLV's ayudan a cubrir la captación bancaria y alcanzar el ahorro interno de los particulares.

Valor nominal: \$1 peso.

Plazo: va de 7 a 360 días, según las necesidades de financiamiento de la empresa emisora.

Rendimiento: los intereses se pagarán a la tasa pactada por el emisor precisamente al vencimiento de los títulos.

Garantía: el patrimonio de las instituciones de crédito que lo emite.

Certificado Bursátil de Corto Plazo

Es un título de crédito que se emite en serie o en masa, destinado a circular en el mercado de valores, clasificado como un instrumento de deuda que se coloca a descuento o a rendimiento y al amparo de un programa, cuyas emisiones pueden ser en pesos, unidades de inversión o indicadas al tipo de cambio

Principales Características

Emisor

- ✓ Sociedades anónimas
- ✓ Entidades de la Administración Pública Federal Paraestatal
- ✓ Entidades Federativas

✓ Municipios, y Entidades Financieras cuando actúen en su carácter de fiduciarias.

Valor Nominal

Será determinado para cada emisión, en el entendido que será de \$100.00 o 100 UDI's cada uno, o en sus múltiplos.

Plazo

La vigencia del programa es de 12 meses y cada emisión puede ser de hasta 360 días contados a partir de la fecha de cada emisión.

Rendimiento

La tasa de interés se determinará para cada emisión, pudiendo ser a descuento o a rendimiento (fija o revisable).

Amortización anticipada

El emisor podrá establecer las causas de vencimiento anticipado para cada emisión.

Garantía

La determina libremente el emisor.

Certificados de la tesorería de la federación (CETES)

Son títulos de crédito al portador, emitidos por el gobierno federal mexicano, en los que se consigna la obligación directa e incondicional que este asume para pagar su valor nominal al vencimiento y que son colocados en el mercado por el Banco de México, mediante el mecanismo de subasta semanal, cuando los plazos de vencimiento corresponden a veintiocho o noventa y un días, o quincenal cuando los plazos son a ciento ochenta y dos o trescientos sesenta y cuatro días. Subasta en la que participan los bancos comerciales y las casas de bolsa, quienes los adquieren por cuenta propia o de terceros, para después venderlos y comprarlos del público inversionista.

El destino de los recursos obtenidos con la colocación es financiar al gobierno federal mexicano, pero también tienen como objetivo el ser utilizados como una herramienta de regulación tanto del circulante monetario, como de las tasas de interés que se operan en el mercado de dinero y dado que se colocan a descuento, su rendimiento se determina por el diferencial entre su precio de compra y el de su venta.

Obligaciones

Son títulos de crédito nominativos que representan un pasivo o deuda para las sociedades mercantiles que los emiten y, para los inversionistas, la participación en un crédito colectivo. Su destino es financiar proyectos de inversión de largo plazo, por lo que su vencimiento puede ir desde tres hasta diez años y cuyos rendimientos o tasa de interés se suelen pagar trimestralmente, con referencia a una tasa base.

Atendiendo a las garantías ofrecidas, se pueden clasificar en:

A) Hipotecarias: cuando los bienes otorgados en garantía son de naturaleza inmobiliaria, o bien incluye todos los activos propiedad de la empresa. Esto es, se otorga en garantía la unidad industrial de la emisora.

B) Quirografarias: cuando es la solvencia moral y económica de la empresa emisora, respaldada por todos sus activos, la que garantiza el pago de las mismas.

C) Prendarias: cuando se otorga en garantía, la entrega de cosas muebles enajenables, sobre las cuales tenga dominio la empresa emisora, tales como productos terminados, cuentas por cobrar, títulos de crédito, bonos de prenda, etc.

D) Fiduciarias: cuando se aportan como garantía bienes muebles o inmuebles afectos al patrimonio de un fideicomiso de garantía, administrado por una institución fiduciaria y cuyos fideicomisarios serán los propios inversionistas de las obligaciones.

Por otra parte, también podemos señalar que este tipo de instrumentos pueden tener la característica de ser convertibles en acciones del emisor, en cuyo caso los tenedores reciben sus rendimientos en la forma como se haya estipulado a la emisión de los mismos, pero al momento de su amortización, serán canjeados por acciones comunes o preferentes de la emisora.

Pagares de mediano plazo

Es un título de crédito colectivo, emitido por una sociedad mercantil, cuyo destino es el financiamiento de proyectos de mediano plazo, esto es, desde uno hasta tres

años, con una garantía que puede ser quirografaria o fiduciaria y cuyos rendimientos son pagaderos mensual o trimestralmente, con base en una tasa de interés de referencia, mas un premio diferencial.

Pagare financiero

Titulo de crédito emitido por empresas de factoraje financiero o de arrendamiento financiero, cuyo destino es obtener financiamiento que respalde su operación a mediano plazo, por lo que su plazo puede ser entre uno y tres años, que se garantizan ya sea en forma quirografaria o fiduciaria y que pagan un rendimiento basado en una tasa de referencia, mas un premio diferencial.

Papel comercial

Son pagares negociables emitidos por sociedades mercantiles cuyo destino es financiar las necesidades de capital de trabajo de quien los emite, por lo que su plazo puede estar entre los siete y los trescientos sesenta días; que no cuentan con una garantía específica, por lo que es la solvencia económica y el prestigio de la empresa colocadora la que los respalda, aun cuando en algunas ocasiones son avalados por una institución bancaria y dado que se colocan entre el publico inversionista a tasa de descuento, su rendimiento se determina por el diferencial entre el precio al que se adquieren y al que se venden.

Udibonos

Son bonos de desarrollo emitidos por el gobierno federal mexicano, colocados por el banco de México, a plazos de entre dos y cinco años, denominados en unidades de

inversión (UDIS), que cuentan con el respaldo del mismo gobierno federal y que pagan una tasa de interés fija cada ciento ochenta y dos días, también denominada en unidades de inversión.

Se denominan en UDIS, con objeto de que tanto su valor nominal como su rendimiento, no se vean deteriorados por el incremento en el índice nacional de precios al consumidor, por lo que a su vencimiento, el valor nominal correspondiente es calculado al tipo de cambio UDIS en moneda nacional que este vigente y es pagado en una sola exhibición.

Certificados de participación inmobiliaria

Títulos colocados en el mercado bursátil por instituciones crediticias con cargo a un fideicomiso cuyo patrimonio se integra por bienes inmuebles.

Valor nominal: \$100 pesos.

Plazo: De tres años en adelante. Su amortización puede ser al vencimiento o con pagos periódicos.

Rendimiento: pagan una sobre tasa teniendo como referencia a los CETES o TIIE.

Certificado de Participación Ordinarios

Títulos colocados en el mercado bursátil por instituciones crediticias con cargo a un fideicomiso cuyo patrimonio se integra por bienes muebles.

Valor nominal: \$100 pesos o 100 UDIS

Plazo: De 3 años en adelante, y su amortización puede ser al vencimiento o con pagos periódicos.

Rendimiento: Pagan una sobre tasa, teniendo como referencia a los CETES o TIIE, o tasa real.

Certificado Bursátil

Instrumento de deuda de mediano y largo plazo, la emisión puede ser en pesos o en unidades de inversión.

Valor nominal: \$100 pesos ó 100 UDIS dependiendo de la modalidad.

Plazo: de un año en adelante.

Rendimiento

Puede ser a tasa revisable de acuerdo a condiciones de mercado por mes, trimestre o semestre, etc. Fijo determinado desde el inicio de la emisión; a tasa real, etc. El pago de intereses puede ser mensual, trimestral, semestral, etc.

Garantía: quirografaria, avalada, fiduciaria, etc.

Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento a Plazo Mayor a un Año

Conocidos como los PRLV's, son títulos emitidos por instituciones de crédito. Los PRLV's ayudan a cubrir la captación bancaria y alcanzar el ahorro interno de los particulares.

Valor nominal: \$1 peso.

Plazo: de un año en adelante.

Rendimiento: los intereses se pagarán a la tasa pactada por el emisor precisamente al vencimiento de los títulos.

Garantía: el patrimonio de las instituciones de crédito que lo emite.

3.5 AUTORREGULACIÓN

Monitoreo de Mercado

Vigilancia de Mercado es el área de la Bolsa Mexicana de Valores, encargada de monitorear y vigilar el cumplimiento de las obligaciones a cargo de las emisoras, los intermediarios y sus operadores establecidas en el Reglamento Interior de la Institución, investigando, documentando y presentando ante los distintos órganos disciplinarios de la Bolsa, cualquier acto o hecho que presuntamente constituya un incumplimiento a la normatividad vigente.

Entre otras actividades, da seguimiento al comportamiento de las cotizaciones de los valores que operan en el Mercado de Capitales, asegurando que los participantes del mercado cuenten con información clara, veraz, suficiente y oportuna, misma que difunden las Emisoras a la Bolsa mediante Eventos Relevantes, buscando proveer de mayor transparencia al Mercado.

En los plazos establecidos por la CNBV, en conjunción con las demás áreas de la Bolsa, lleva a cabo la revisión y evaluación de los Requisitos de Mantenimiento de la Inscripción.

Requisitos de Mantenimiento

La Bolsa Mexicana de Valores tiene la obligación de informar de forma anual (junio), sobre el cumplimiento a los requisitos de mantenimiento de la inscripción en el Listado de Valores autorizados para cotizar en la BMV. Esta revisión se lleva a cabo con datos proporcionados por las mismas Emisoras y las Casas de Bolsa y se analizan los siguientes requisitos: número de inversionistas y porcentaje del capital social distribuido entre el Gran Público Inversionista.

Con la incorporación de estos resultados se enriquece el contenido de la página de Internet de la Bolsa y los medios de acceso a esta información para los participantes del mercado de valores, los medios de comunicación y el público en general.

3.6 REGLAS DE OPERACIÓN

Todas las operaciones que se lleven a cabo con títulos o valores inscritos en la bolsa mexicana de valores, deben efectuarse tomando en cuenta ciertas reglas básicas, entre las cuales se encuentran las siguientes:

Lotes y pujas

La determinación de los llamados lotes y las pujas, permiten que se evite la excesiva fragmentación en las operaciones del mercado, de manera que se manejen volúmenes estandarizados de títulos.

Se denomina lote a la cantidad mínima de títulos que comúnmente se intercambian en una transacción. Así, por ejemplo, para el mercado de capitales o de acciones, un lote se integra por mil títulos.

Se denomina puja al importe mínimo en que puede variar el precio unitario de cada título y se expresa como una fracción del precio de mercado del título.

Picos

Se denomina pico a la cantidad de títulos menor a la establecida por un lote y cuya transacción debe efectuarse al último precio.

Ventas en corto

Consiste en la venta de títulos que no se tienen, mediante el recurso llamado de posición corta, en cuyo caso el vendedor debe obtener en préstamo los títulos que negocio, de parte de un prestamista autorizado y bajo el compromiso de devolver títulos equivalentes, en igual cantidad, en la fecha preestablecida y con un premio como retribución por el préstamo.

El precio al que se cierra este tipo de operaciones, según las reglas relativas, será siempre una puja arriba del, o igual al hecho precedente o de la última transacción realizada.

Horarios de operación

La operación de valores se realiza exclusivamente durante la sesión de remates, cuyo horario lo establece y da a conocer la bolsa mexicana de valores. Actualmente viene funcionando a partir de las 8.30 horas y hasta las 15.00 horas, con cinco recesos de 10 minutos cada uno.

Suspensión de operaciones

Para evitar fluctuaciones excesivas y erráticas en los precios y con el objeto de procurar la incorporación de toda información relevante en el proceso de toma de decisiones por parte de los participantes en el mercado accionario, la B. M. V. ha establecido un sistema de suspensión de operaciones por un lapso determinado después del cual se reinicia tomando como base el precio de la última transacción concertada y fijando nuevos rangos de fluctuación.

Este sistema funciona cuando el precio de mercado de una acción excede, con respecto al precio de apertura, los rangos de fluctuación establecidos, ya sea a la baja o a la alza.

Suspensión de registro

La suspensión del registro de un determinado valor, suspende automáticamente su operación y es una decisión tomada por el consejo de administración de la B. M. V., quien debe fundamentarla y fijarle un plazo de duración, cuando algún emisor no cumple con las obligaciones, normas y requisitos administrativos establecidos o porque se presenten, por razones imputables al emisor, situaciones que puedan causar perjuicios al público inversionista, o bien porque se efectúen operaciones fuera de los sanos usos y prácticas del mercado.

3.7 REGISTRO CONTABLE LAS INVERSIONES EN ACCIONES Y EN OBLIGACIONES

Las inversiones en acciones.

El método de costos es aplicable a las inversiones pasivas en valores de especulación no realizables, como las acciones de una compañía de propiedad restringida. Tales inversiones no tienen valor de mercado y no se pueden clasificar como circulantes más que cuando su venta es inminente.

Originalmente la inversión se registra al costo de las acciones adquiridas pero después se ajusta en cada periodo de acuerdo con los cambios en el activo neto de la compañía donde se hizo la inversión. Es decir, el valor en libros de la inversión aumenta (disminuye) periódicamente, de acuerdo con la participación que tiene el inversionista en las ganancias (perdida), y disminuye en cantidades iguales a todos los dividendos que el inversionista recibe de la compañía.

El método de participación da reconocimiento al hecho de que las ganancias de la compañía hacen aumentar el activo neto de la compañía, que es la base de la inversión; y que las pérdidas y los dividendos disminuyen este activo neto.

El uso de los dividendos como base para reconocer utilidad plantea un problema adicional. Se puede definir como un ejemplo que la compañía declara una pérdida neta pero el inversionista usa su influencia para exigir el pago de un dividendo. En este caso el inversionista declara una utilidad aún cuando la compañía este sufriendo una pérdida. Es decir, si se usan los dividendos como base para reconocer utilidad, no se manifiesta correctamente la situación económica. Con el método de participación el ingreso periódico del inversionista se compone de la parte proporcional de las ganancias de la compañía donde invirtió (ajustada para eliminar ganancias y pérdidas entre las compañías) y la amortización de la diferencia entre los costos iniciales del inversionista y su parte proporcional del valor en libros de la compañía done invirtió en la fecha de adquisición. Y si la utilidad neta de la compañía donde se hizo la inversión incluye partidas extraordinarias, el inversionista trata la parte proporcional de ellas como partidas extraordinarias y no como ingreso ordinario de una inversión antes de partidas extraordinarias.

REGISTRO CONTABLE.

-1-

Inversión en acciones xxx

Efectivo xxx

P/R Registro de adquisición de acciones

-2-

Efectivo xxx

Inversión en acciones xxx

P/R Registro de dividendos recibidos

-3-

Inversión en acciones xxx

Perdida en la inversión (extraordinaria) xxx

Ingreso de la Inversión (ordinario) xxx

P/R Registro de la participación en la utilidad ordinaria y la pérdida extraordinaria.

-4-

Efectivo xxx

Inversión en acciones xxx

P/R Registro de los dividendos recibidos

-5-

Ingreso de la Inversión (ordinario) xxx

Inversión en acciones xxx

P/R Registro de la amortización del costo de la Inversión en exceso del valor en libros, representado por: Activos depreciables devaluados Plusvalía no registrada.

En algunas ocasiones un inversionista puede adquirir una inversión a un costo menor que el valor en libros básico.

Las pérdidas de la compañía en la que se invierte rebasan el valor en libros. Si la participación del inversionista en las pérdidas de la compañía rebasa al valor en libros de la inversión, se presenta la cuestión de si el inversionista debe reconocer otras pérdidas adicionales. Por lo regular, el inversionista deberá discontinuar la aplicación del método de participación y no reconocer pérdidas adicionales.

Si la posible pérdida del inversionista no se limita al importe de su inversión original (por garantía de las obligaciones de la compañía en que invierte u otro compromiso de proporcionar apoyo financiero adicional), o si parece inminente el retorno de la compañía a las operaciones productivas, es correcto que el inversionista reconozca pérdidas adicionales.

3.8 SENTRA

La alternativa de operación electrónica desarrolladas e instrumentadas por la B. M. V., se denomina B .M. V. SENTRA, el cual permite al usuario intervenir directamente y con oportunidad en el mercado, por medio de estaciones de trabajo ubicadas en el piso de remates y en las mesas de operación de cada intermediario, de manera que

se pueda trabajar con información en tiempo real, con una visión de conjunto de las posturas presentadas e identificando las mejores opciones de inversión para los clientes.

El acceso al sistema solo puede lograrse mediante el uso de una firma electrónica por usuario, que es personal, confidencial e intransferible que consiste en una clave individual que puede ser modificada desde la estación de trabajo, cada vez que se considere conveniente.

A su vez, este sistema B .M. V. SENTRA, da soporte a los sistemas B. M. V. SENTRA títulos de deuda y al sistema B. M. V. SENTRA capitales, los cuales son utilizados para la operación y negociación de valores en los mercados de deuda, tanto por las casas de bolsa como por los bancos y en el mercado de capitales, por las casas de bolsa, respectivamente.

CAPITULO IV

ADMINISTRACION FINANCIERA DEL EFECTIVO DE LA EMPRESA

CASO PRÁCTICO

4.1 METODOLOGIA

En este capítulo se tiene como objetivo principal el analizar y observar el flujo de efectivo dentro de una empresa ayudado por la determinación de las necesidades de esta.

Se pretende conocer si el flujo de efectivo se puede utilizar como herramienta de planeación y control con la finalidad de aprovechar al máximo sus recursos excedentes con los que cuenta la empresa o evitar las deficiencias de efectivo que puedan existir en las operaciones diarias, para así asumir dediciones adecuadas y pertinentes para las condiciones económicas de la empresa.

El objetivo principal determinar si la empresa conoce y aplican las distintas técnicas de administración de efectivo y analizar la importancia que causa lograr la eficiencia en la administración de efectivo en las operaciones diarias de la empresa para la correcta y adecuada toma de decisiones.

Hipótesis

“En la empresa Organización Medica de Uruapan, S.A. de C. V. donde re realizo la investigación no aplica completamente las técnicas para la administración de efectivo”

4.2 ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

La Organización Médica de Uruapan S. A. de C. V. fue inaugurada el día 23 de enero de 1993, convirtiendo así en un hecho real el sueño de nueve médicos especialistas y con actitud de servicio a la comunidad; fundadores y socios mayoritarios de la denominada Organización Médica de Uruapan, S.A. de C. V.

Visión

Que la empresa cuente con colaboradores y equipo de máxima capacidad intelectual y tecnológica que le permita prestar sus servicios con calidad y sustentado en el liderazgo, valores y cultura de sus colaboradores para cubrir las necesidades de los clientes y se sientan satisfechos con el servicio proporcionado.

VALORES ORGANIZACIONALES

- ✓ Honestidad , responsabilidad servicio al cliente ,trabajo en equipo
- ✓ Voluntad ,innovación ,calidad de Vida , Espíritu de servicio, Respeto

Filosofía Empresarial

Misión

Trabajar para servir con un sentido de lealtad, fidelidad y armonía donde cada especialidad de la medicina se enlace, con el propósito de mejorar la calidad de vida de nuestros pacientes siendo la respuesta a sus necesidades de salud, como hospital integral y humano con la participación de nuestros colaboradores y proveedores en donde unido logramos la excelencia en el servicio a nuestra

comunidad, y fortalecer una organización en la que puedan creer, confiar y respetar.

Objetivo

Proporcionar servicios especializados de Salud a la comunidad, con el marcado compromiso de ser un hospital que cuente con un máximo nivel tecnológico; con instalaciones seguras y confortables con diversidad de servicios médico y diagnóstico, con personal capacitado y consistente de asumir sus responsabilidades en torno a conocimientos, habilidades y actitud de servicio; que a su vez permitan el desarrollo de su persona a través de la integración de esfuerzos que logren beneficios sociales, empresariales, de grupo y personales que nos mantengan y consoliden como la mejor organización en el ramo de la región.

4.3 TÉCNICAS DE LA INVESTIGACIÓN

Para la realización de la investigación fue necesario aplicar cuestionarios a la empresa para analizar los principales aspectos de la administración de efectivo, ya que permite conocer de manera rápida y sencilla la información necesaria para poder alcanzar los objetivos planteados; uno de los aspectos que se tuvo en mente en el desarrollo de la investigación que es lo que para la empresa resulta eficiente aplicar para la importante administración de efectivo dentro de sus operaciones; también fue necesario la recopilación de información diversa de distintos libros para resaltar particularmente conceptos generales del tema.

CUESTIONARIO

Se aplicaron los siguientes cuestionarios en la empresa para por medio de este determinar su estado en la realización de la administración de efectivo y determinar las siguientes propuestas para la efectiva toma de decisiones.

Cuestionario de Ingresos

1. ¿En que puesto se desempeña?
2. ¿Cuántos clientes atiende diario aproximadamente?
3. ¿Utilizan maquina registradora?
4. ¿Cómo hace la entrega de efectivo al final del día?
5. ¿Con que periodicidad se realizan los arqueos de caja?
6. ¿Qué persona realiza los arqueos de caja?
7. ¿Existen diferencias en los arqueos de caja?
8. ¿Qué actividad se realiza con las diferencias determinadas en el arqueo de caja?
9. ¿A que persona se el informa de las diferencias determinadas en caja?
10. ¿Cómo se informa de las diferencias determinadas en caja?
11. ¿Qué persona realiza el manejo de efectivo de la empresa?
12. ¿Con que frecuencia se enfrenta a problemas por falta de efectivo?
13. ¿Qué problemas tiene por la falta de efectivo?

Comentarios

Observando y analizando las respuestas del encargado de ingresos se ha llegado a la conclusión que algunas veces carecen de efectivo debido a que no tiene una política de cobranza que le permita agilizar sus cuentas por cobrar para que no se tenga la necesidad de efectivo.

Los ingresos de caja se deberán contabilizar lo mas rápido posible teniendo así documentos auxiliares para su fácil identificación como lo son recibos de caja o auxiliares de cuentas por cobrar.

Se recomienda que el arqueo de caja se realice de manera diaria ya que existe movimientos periódicos de efectivo que en caso de no realizarse pueden desatenderse algunos movimientos de caja y eso representa pérdidas de efectivo para la empresa.

Se establecerán controles para asegurar que el cliente pague por el servicio recibido como puede ser copia del ticket de la maquina registradora o un recibo firmado por el cajero, en caso de ser crédito deberá establecerse un interés moratorio en base a la ley para que la cuenta no tarde mucho tiempo en liquidarse.

Se debe tener especial cuidado en las entradas de dinero por que un crédito inadecuado o una mala cobranza puede representar pérdidas cuantiosas de efectivo y de clientes para la empresa.

Los ingresos deben depositarse en el banco en el transcurso del día e integrarlos al cierre de las operaciones del día que correspondan, de no realizarse la operación esto puede ser motivo de tentación o pérdida y un ingreso no depositado en el banco en un recurso que no esta siendo utilizado para bien de la organización.

Cuestionario de Cuentas por Cobrar

1. Conoce las políticas de crédito establecidas¿
2. ¿Con que frecuencia se revisa la cobranza?
3. ¿Qué persona es la encargada de autorizar los créditos?
4. ¿Cuáles son los requisitos que se deben cumplir para que un crédito sea aprobado?
5. ¿Qué procedimiento utiliza para las cuentas por cobrar?
6. ¿Cuál es el plazo establecido para las ventas a crédito?
7. ¿Se cuenta con una estimación para cuentas incobrables?
8. ¿Cuándo se determina un cliente como cuenta incobrable?

Una de las ventajas de tener una gran cartera de clientes es aumentar el volumen de las ventas pero no siempre funciona así, cuando no se tiene una política específica y bien definida de cobranza ; La planeación adecuada de la cobranza, tiene como objetivo principal la recuperación de los créditos oportunamente, por lo que la empresa deberá tener un adecuado manejo y sistema de custodia de las facturas, recibos o contra recibos pendientes de cobro o de vencimiento, llevando un máximo control de las fechas de estos para realizar la programación del cobro. Una medida de control que deberá aplicarse en el departamento de cobranza será entregar

diariamente la documentación que se ha cobrado durante el día, se sugiere que contenga los siguientes datos:

Fecha, número de folio, número de factura o contra recibo, importe, descuentos, número de cheque, banco, número o nombre de cliente, nombre y firma del cobrador, nombre y firma del cajero.

Las cuentas por cobrar se deben de recuperar de manera efectiva, aplicando presión a los clientes morosos hasta obtener los créditos vencidos.

El llevar un control eficiente de las cuentas por cobrar servirá de manera importante como información auxiliar a la elaboración de pronóstico de cobranza y estados de flujo de efectivo.

Cuestionario de Egresos

1. ¿Como seleccionan a los proveedores que le da servicio a la empresa?
2. ¿Quién autoriza las compras?
3. ¿Existe algún formato para las órdenes de compra?
4. ¿A que monto tienen establecido para los vales de caja?
5. ¿Establecen límite de efectivo para la compra de mercancías?
6. ¿Existe un calendario de pago a proveedores?
7. ¿Realizan flujo de efectivo?
8. ¿Existe un fondo de caja fija?
9. ¿Son efectivo los controles del fondo de caja fija?

En una empresa donde hay constantes salidas y entradas de efectivo será necesario que exista un fondo de caja chica; con el objetivo de que los egresos que se presente sean cubiertos casi de manera inmediata, teniendo como limite un máximo por cubrir, los cuales posteriormente se reembolsaran de manera periódica o en una fecha establecida.

Es recomendable que los egresos sean manejados en forma separada de los ingresos y que exista un comprobante físico para respaldar el gasto o salida de efectivo de caja, como factura, cheque o vale de caja teniendo en cuenta que deberá tener la firma de autorización de la persona encomendada.

4.4 ANALISIS FINANCIERO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ACTUALES

Razones financieras aplicadas a los Estados Financieros de la Empresa Organización Médica de Uruapan, S.A. DE C. V.

LIQUIDEZ

Razones de Liquidez

Liquidez = Activo circulante / Pasivo a corto plazo

Liquidez = $1,817,030.79 / 473,487.84 = 3.84$

Capital de trabajo= Activo circulante - Pasivo a corto plazo

Capital de trabajo= $1,817,030.79 / 473,487.84 = 1,343,542.95$

Comentarios

Por cada peso de deuda a corto plazo que la empresa tenga, esta tiene para cubrir \$3.84 en el activo circulante.

La empresa cuenta con \$1,343,542.95 para realizar sus operaciones normales después de haber cubierto sus deudas a corto plazo.

Analizando la razón financiera de liquidez, se observa que la empresa cuenta con suficientes recursos para cubrir sus deudas menores aun año.

Como se observa al analizar la razón financiera de capital de trabajo, es notorio que en este rubro existe una cantidad significativa lo que es bueno para la

empresa ya que estos recursos le permitirán cubrir los requerimientos del incremento de sus operaciones..

SOLVENCIA

Solvencia = Pasivo total / Activo Total

Solvencia= $1,598,799.02 / 3,777,909.58 = .42$

Solvencia= Pasivo total / Capital Contable

Solvencia= $1,598,799.02 / 2,179,110.56 = .73$

Comentarios

El 42% de la porción de activos de la empresa son financiados por deuda, en relación a los recursos generados.

La deuda de la empresa representa el 73% del capital contable de la empresa, es muy alto el porcentaje que representa la deuda del valor total de la empresa.

La relación que guarda el pasivo total con el capital contable nunca debe ser igual a 1, ya que si el capital ajeno fuera mayor al propio, debido a que corre el riesgo de que la empresa pase a manos de sus acreedores (3ras. Personas), al tener estos una mayor inversión no se tendría la capacidad de cubrir sus deudas; de tal manera que la empresa pasaría a manos de los acreedores.

RENTABILIDAD

Margen Neto de Utilidad = Utilidad Neta / Ventas totales

Margen Neto de Utilidad = $627,659.77 / 2,580,026.54$

Comentarios

La empresa obtiene \$.24 por cada peso invertido en el activo.

Esta razón financiera nos muestra la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión, como se observa en el cuadro anterior los activos de la empresa ofrecen una rentabilidad considerable.

Al elaborar del flujo de efectivo se deberá tomar algunas consideraciones para que este le sea de gran utilidad a la empresa en la toma de decisiones y evaluación de sus operaciones diarias.

El saldo inicial en caja y bancos es de \$ 227,931.96 y la empresa cuenta con un saldo final disponible de efectivo de \$ 151,543.92 el cual es significativo y le conviene a la empresa buscar inversiones en valores sería lo recomendable si por el momento no existiera la especulación y crisis en los mercados financieros, otro tipo de inversión podría ser un activo el cual le sea útil y rentable para así obtener mayores ingresos y/o crecimiento empresarial donde el dinero no tenga la característica de ser activo ocioso.

La empresa también cuenta con unas ventas anuales por \$ 2,580,026.54 que por otro lado tiene una cartera de cobranza que representa el 31% de sus ingresos y una rotación de cobranza poco lenta.

Realiza pagos a sus proveedores por \$195,306.58 y unos gastos generales por \$1, 982,630.94 los cuales son elevados con respecto a los ingresos que nos arrojan los estado financieros.

Organización Médica de Uruapan, S.A. DE C. V.		
Estado de resultados del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2007		
	2007	%Integrales
INGRESOS		
INGRESOS		
INGRESOS POR SERVICIOS	2,580,026.54	98.39%
OTROS INGRESOS	27,031.17	1.03%
PRODUCTOS FINANCIEROS	17,302.14	0.66%
DESCUENTOS SOBRE VENT,	-2,205.10	-0.08%
TOTAL INGRESOS	2,622,154.75	100.00%
EGRESOS		
EGRESOS		
GASTOS		
GASTOS GENERALES	1,982,630.94	75.61%
GASTOS FINANCIEROS	11,864.04	0.45%
TOTAL GASTOS	1,994,494.98	76.06%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	627,659.77	23.94%

Organización Médica de Uruapan, S.A. DE C. V.
Estado de Posición financiera al 31 de Diciembre de 2007

ACTIVO	2007	% Integrales
ACTIVO CIRCULANTE		
CAJA	3,809.90	0.10%
BANCOS	224,122.06	5.93%
CLIENTES	650,268.82	17.21%
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	72,707.59	1.92%
DEUDORES DIVERSOS	88,373.01	2.33%
ANTICIPO A PROVEEDORES	172,358.97	4.56%
IVA ACREDITABLE	363,048.49	9.60%
ANTICIPO A CUENTA DE IMPUESTOS	184,652.56	4.88%
IMPUESTOS A FAVOR	39,247.23	1.03%
IVA POR ACREDITAR	18,442.16	0.48%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1,817,030.79	48.10%
ACTIVO NO CIRCULANTE		
EQUIPO MEDICO	3,046,255.80	80.63%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPO MEDICO	-1,232,797.36	-32.63%
EQUIPO DE OFICINA	53,282.01	1.41%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPO DE OFICINA	-8,416.62	-0.22%
EQUIPO DE COMPUTO	114,922.25	3.04%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPO DE COMPUTO	-28,332.16	-0.74%
OTROS ACTIVOS	9,043.48	0.23%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPO DE OTROS ACTIVOS	-1,582.61	-0.04%
GASTOS DE INSTALACIÓN	14,500.00	0.38%
AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE INSTALACIÓN	-5,996.00	-0.15%
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE	1,960,878.79	51.90%
TOTAL ACTIVO	3,777,909.58	100.00%
PASIVO		
PASIVO A CORTO PLAZO		
PROVEEDORES	195,306.58	5.17%
IMPUESTOS POR PAGAR	43,135.99	1.14%
IVA TRASLADADO	233,067.27	6.17%
COMISIONES POR PAGAR	1,978.00	0.05%
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	473,487.84	12.53%
PASIVO A LARGO PLAZO		
ACREEDORES DIVERSOS	1,125,311.18	29.79%
PASIVO A LARGO PLAZO	1,125,311.18	29.79%
TOTAL PASIVO	1,598,799.02	42.32%
CAPITAL		
CAPITAL SOCIAL	1,161,200.98	30.74%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	627,659.77	16.61%
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	390,249.81	10.33%
TOTAL CAPITAL	2,179,110.56	57.68%
SUMA DEL PASIVO Y CAPITAL	3,777,909.58	100.00%

Comentarios

Por cientos integrales Estados Financieros

Es de gran importancia señalar que el activo no circulante representa el 51.90% del total del activo lo que nos indica que es la principal herramienta de trabajo para la obtención de ingresos de la empresa.

Las cuentas por cobrar es uno de los puntos importantes de analizar en debido que tienen un porcentaje significativo en el activo, y entre más eficiente sea la rotación de cuentas por cobrar mas rápido será la obtención de ingresos para poder liquidar las cuentas por pagar con las que se cuentan en la empresa

Los ingresos representan el 98.39% un porcentaje muy significativo al igual que los gastos de operación, aun así se puede apreciar una utilidad aceptable y una carga financiera poco representativa en cuanto a la utilidad que se puede apreciar.

4.5 SISTEMAS DE CONTROL DE EFECTIVO.

4.5.1 FLUJO DE EFECTIVO

Se le conoce como herramienta de trabajo que proyecta o pronostica la obtención y aplicación de recursos en efectivo en las actividades diarias de una empresa, tiene como principal objetivo planear y controlar la liquidez en periodos de tiempo establecidos para así aprovechar al máximo los recursos para que puedan existir beneficios financieros en un futuro.

Es una herramienta de orientación para los usuarios internos o externos de la empresa para conocer como cumplen con los compromisos de pago al vencimiento y si tiene la capacidad de solvencia para un futuro.

Elaboración del flujo de efectivo

Como ya se menciona en el párrafo anterior el flujo de efectivo es de gran ayuda para los usuarios internos y externos de la empresa debido a la información que este refleja por lo cual a continuación se da a conocer la mecánica para su elaboración.

En el tiene como primer elemento al saldo inicial de efectivo

El segundo elemento que integrara son las entradas proyectadas o pronosticadas de efectivo que tiene su origen en: ventas de contado, cobranza Clientes, cobranza de Deudores, Incremento de capital en efectivo.

Las ventas de contado que se contemplen en el flujo de efectivo deben ser del periodo.

Para cuantificar las ventas a crédito se debe considerar los plazos de la cobranza de clientes y tan bien es recomendable que se establezcan objetivos para una mejor gestión de cobranza.

La conciliación de las ventas de contado con las entradas de efectivo depositadas deberá realizarse en el mismo período.

Para realizar el conteo de las ventas a crédito se debe considerar los plazos de efectivo de cobro de la cartera y de igual manera es necesario tener bien planteados los objetivos para un buen desempeño de la gestión de cobranza.

Las entradas por concepto de pasivo y aumento de capital requieren ser identificadas en forma específica considerando características y fechas de cobro.

Las ventas son la variable más importante que influye en los requerimientos financieros de una empresa, para ello se necesita tener un buen pronóstico de ventas con políticas de crédito bien determinadas.

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

La obtención del flujo de efectivo es solo posible en el caso de contar con todo el plan financiero, independientemente de los estudios de contabilidad, y las modificaciones fiscales que se presenten ya que son de mayor importancia para su integración y desarrollo.

El presupuesto de efectivo debe de ser flexible para que pueda cumplir con su cometido; para su elaboración se tomará en cuenta los cambios de cada periodo en las entradas y las salidas.

Políticas específicas de servicio

Promover una mayor eficiencia en la atención de nuestros clientes

Las instalaciones deberán siempre estar en buenas condiciones para dar servicio a los clientes.

Fomentar el respeto hacia los clientes y trabajadores

Solucionar efectivamente las quejas garantías y problemas de los clientes.

Considerar las opiniones de los clientes para mejorar el servicio.

Políticas de compra de activos

Todos los instrumentos con los que deba de adquirir la empresa deberán evaluarse para que estos cuenten con la mejor calidad del mercado y sean los más actuales en cuanto a tecnología.

Los activos utilizados en la empresa se repondrán en función a su vida útil.

Organización Médica de Uruapan, S.A. DE C. V.

Flujo de efectivo al 31 de Diciembre de 2007

CONCEPTO	2007	% Integrales
INGRESOS		
SALDO INICIAL	227,931.96	8.00%
INGRESOS POR SERVICIOS	2,580,026.54	90.52%
OTROS INGRESOS	42,128.21	1.48%
TOTAL INGRESOS	2,850,086.71	100.00%
EGRESOS		
PROVEEDORES	195,306.58	6.85%
GASTOS GENERALES	1,982,630.94	69.56%
PAGO DE PASIVOS	39,145.00	1.37%
PUBLICIDAD	109,734.76	3.85%
ACTIVOS NO CIRCULANTES	188,024.76	6.60%
IVA POR PAGAR	18,344.00	0.64%
ISR POR PAGAR	11,477.00	0.40%
VARIOS	153,879.76	5.40%
EGRESOS TOTALES	2,698,542.79	94.68%
SALDO FINAL	151,543.92	5.32%

Organización Médica de Uruapan, S.A. DE C. V.

Flujo de efectivo proyectado al 31 de Diciembre de 2008

CONCEPTO	2008	% Integrales
INGRESOS		
SALDO INICIAL	151,543.92	5.05%
INGRESOS POR SERVICIOS	2,807,391.00	93.49%
OTROS INGRESOS	43,908.07	1.46%
TOTAL INGRESOS	3,002,842.98	100.00%
EGRESOS		
PROVEEDORES	374,665.00	12.48%
GASTOS GENERALES	681,505.00	22.70%
PAGO DE PASIVOS	146,473.00	4.88%
PUBLICIDAD	105,000.00	3.50%
ACTIVOS NO CIRCULANTES	463,830.00	15.45%
IVA POR PAGAR	214,725.00	7.15%
ISR POR PAGAR	136,746.00	4.55%
VARIOS	60,000.00	2.00%
EGRESOS TOTALES	2,182,944.00	72.70%
SALDO FINAL	819,898.98	27.30%

Como se puede observar en la imagen anterior la empresa para el año 2008 espera que sus ingresos aumente en un 3% para al final de año obtener un saldo disponible de efectivo de \$ 819,898.98 con la finalidad de realizar inversiones en activos para la empresa ya que estos se deriva la principal fuente de ingresos.

4.6 ESTRATEGIAS DE ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO EN CONTINGENCIAS

Es importante mencionar que una empresa deberá conocer todas sus necesidades, aplicar controles para optimizar los recursos que se generen a través de su operación diaria para que se desempeñe un desarrollo productivo eficaz y eficiente para todos sus integrantes, lo que puede ser por medio de lo siguiente:

Elegir el personal cautelosamente para el desempeño de la labor de ingresos y egresos.

Agilizar el proceso de cobranza con el objetivo de tener mayor movimiento de efectivo para la empresa.

Conciliar periódicamente los ingresos con la relación de facturas cobradas o con el servicio prestado.

Aprovechamiento máximo de la tecnología para que la empresa este a la vanguardia y en constante capacitación de su personal para revisar, innovar y mejorar el manejo de los sistemas administrativos para optimizar la operación y ganancia de la empresa.

CONCLUSIONES

El manejo de efectivo es de suma importancia en una empresa para la toma de decisiones y análisis financiero, para ello se tienen que conocer a fondo las necesidades de la empresa para que sea eficiente su aplicación y cumpla con las políticas de venta y cobranza con las que cuente la empresa para lograr los objetivos deseados.

En el desarrollo de esta investigación fue necesaria la aplicación de las razones financieras de liquidez para la evaluación del efectivo del caso práctico, las que se aplicaron a los estados financieros históricos.

La situación económica de la actualidad esta obligando a las empresas a pensar cual será el destino que se le dará a los recursos económicos que se generen en la realización de las actividades diarias, para lo cual es indispensables evaluar y analizar como y de que forma se obtendrá el mejor beneficio para los recursos de la empresa.

Derivado de la investigación resulto interesante conocer que el buen manejo de los recursos económicos y financieros de una empresa puede colocarla en una situación económica y para esto es necesario no solamente administrar adecuadamente los recursos si no cuidar la imagen de la empresa, ya que de ahí se origina el buen funcionamiento y curso de operación de sus actividades diarias.

Es importante resaltar que dentro de la empresa se deben conocer y evaluar las fortalezas y debilidades; para en base a esto obtener el máximo beneficio y se generen nuevos recursos además con los que ya cuenta esta.

También es importante considerar en una empresa, llevar a cabo los controles básicos para la administración del efectivo para la evaluación de las necesidades o excedente que se genere en el desempeño de las actividades diarias.

Por lo mencionado anteriormente considero que en la empresa se debe llevar a cabo los controles básicos de la administración de efectivo ya que permite conocer las necesidades básicas en la liquidez de la empresa.

Una de las principales técnicas de control interno que se deben considerar en la empresa para la evaluación de la administración de efectivo son las conciliaciones bancarias, debido a que esta herramienta permite conocer a la empresa la cantidad de dinero que se tiene efectivamente en el banco a través de las entradas y salidas que se dieron en un periodo determinado y que fueron reconocidos por la institución bancaria y también le permite conocer a la empresa los que no han sido considerados para la determinación del saldo efectivo en la cuenta de bancos .

Una herramienta principal que se debe llevar a cabo dentro de la empresa es la determinación de ciclo de caja, que ese refiere al tiempo que transcurre desde un desembolso de efectivo para adquirir bienes y o servicios para el desarrollo de la actividad propia de la empresa hasta que se reciben los ingresos por los servicios que presta la empresa esta técnica ayuda a la empresa a definir cuales serán su próximas cobranzas para poder recuperar su efectivo.

Es conveniente y eficiente que se lleven a cabo estado de flujo de efectivo dentro de una empresa ya que este estado permite reflejar los recursos que se han generado, resaltando los ingresos y evaluando todas las erogaciones que han surgido en el periodo con motivo de la actividad diaria de la empresa y así obtener un exceso o faltante (posible financiamiento) de efectivo según sea el caso.

En la empresa también es de gran importancia que se lleven a cabo análisis financieros a través para que a esta le permita conocer la situación en cuanto a su efectivo, la capacidad con la que cuenta para liquidar sus deudas o para conocer el rendimiento que esta tiene por sus actividades.

La empresa puede optar por diferentes estrategias para tener mas movimiento de efectivo una puede ser el financiamiento por medio de sus proveedores, puedes solicitar descuentos por pronto pago o mas días de crédito con el principal objetivo de mantener mas tiempo los recursos para beneficio de la empresa.

La finalidad de la investigación es conocer el manejo eficaz y eficiente de los recursos financieros principalmente del efectivo; llevando controles adecuados para conocer con certeza los desembolso e ingresos que circulan en la liquidez de la empresa ya que de esta depende la operación diaria y efectiva de la empresa.

Un punto importante que se debe resaltar es el papel que desempeña el licenciado en contadurías dentro de la empresa en cuanto al tema de la administración de efectivo, si se esta muy pendiente del tema pero no se están llevando a cabo los procedimientos adecuados para el cuidado de este rubro ya que los empresarios solo

delegan en su mayoría las funciones fiscales y problemas contables ocasionando que no se preste la atención adecuada en este rubro.

Esta situación esta orilla a las personas integrantes de la empresa que a que no se le de la debida importancia a la administración financiera del efectivo y la ayuda que puede representar la presencia del Licenciado en contaduría en esta área tan importante.

BIBLIOGRAFIA

BOLTEN Steven E. Administración Financiera Ed. LIMUSA 1ra reim. México 1983, 489,490 pp

EDICIONES Luciana Ley federal del Trabajo 9ª Edición México 1993; 6pp

GITMAN Lawrence J. Fundamentos de Administración financiera. Tr. Mei Mei Alicia Chu Pulido Ed. HARLA 3ª Edición México 1982; 269pp

JOHNSON Robert W. Administración Financiera Tr. Alberto García Mendoza E. CECSA 9ª reim México 1986

MENDEZ Morales J. Silvestre, Economía y la Empresa, México 1991 Ed. MC GRAW-HILL; 146pp

OCHOA Setzer Guadalupe A. Administración Financiera. Ed. ALHAMBRA Mexicana 1ª reim, 1990

PERDOMO Moreno Abraham. Elementos Básicos de Administración Financiera Ed. ECASA México 2004; 49, 83pp

PERDOMO Moreno Abraham Administración Financiera de Capital de trabajo. Ed. ECASA México 1993.

ROMERO López Javier Contabilidad Intermedia Ed. Mc Graw Hill; México
1997; 30, 43, 45pp

WESTON J. Fred, Finanzas en Administration 9ª Edición Vol. II MC GRAW-HIL
México 1997

TAMAMES Ramón Diccionario de economía y finanzas. Ed LIMUSA Medico
1994

VAN HORNE James C. Administración Financiera tr. Adolfo Deras Quiñónez
Ed. PRENTICE HALL 10ª Edición Medico 1997