

#vivaFCA

PROCESO DE SELECCIÓN 2024 – 1

LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA





#vivaUP

Administración Financiera de la Tesorería





#vivaFCA

De acuerdo a Abraham Perdomo Moreno (1997), la administración de tesorería es la parte de la **administración financiera del capital de trabajo** que tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa para **maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de liquidez**, mediante el manejo óptimo de efectivo en **caja, bancos y valores negociables en bolsa** para el pago normal de pasivos y desembolsos imprevistos.



Objetivos de la tesorería

- Maximizar el patrimonio de la empresa.
- Reducir el riesgo de una crisis de liquidez.
- Manejo eficiente del efectivo.
- Pago normal de pasivos.
- Pago de desembolsos imprevistos.

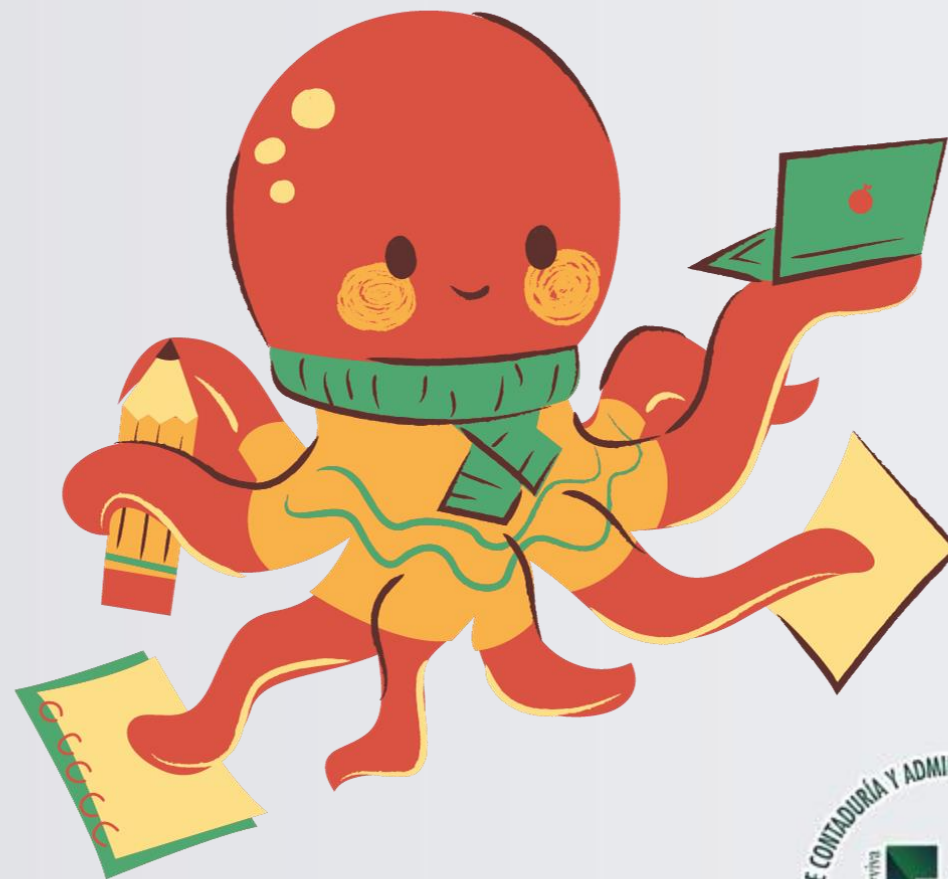




La función principal de tesorería consiste en **planear y controlar eficientemente los flujos de entrada y salida de efectivo** y establecer estrategias para contribuir a **lograr la optima productividad en el manejo de los recursos financieros de la organización.**

Las principales acciones dentro de la administración financiera son:

- ✓ Obtención de financiamientos.
- ✓ Relación con instituciones financieras.
- ✓ Relaciones con accionistas e inversionistas.
- ✓ Utilización y manejo de operaciones en el mercado de dinero y capitales.





- Administración de las disponibilidades.
- Administración de crédito y cobranza.
- Administración de fondos de jubilación.
- Administración de fondos de inversión con fines específicos.
- Reestructuración financiera.



Actividad propia del negocio

Son las **entradas presupuestadas** en flujo de fondos conforme a la política de crédito otorgada a los **clientes** con quienes realizamos las operaciones de comercialización, así como por las **ventas de contado** que se consideran realizar en un periodo determinado (mes, bimestre, año).





Ingresos intermitentes

#vivaFCA

Ingresos que se obtienen de manera esporádica, como; la venta de activo fijo, rendimiento de cuentas de cheques e inversiones negociables, comisiones por ventas, etc.





Programación y control de egresos

#vivaFCA

Son los pagos presupuestados por gastos de la operación propia del negocio que tiene realizar la empresa como: pago a proveedores, acreedores, nomina, gastos de viaje, comisiones a vendedores, impuestos, participación en las utilidades de los trabajadores, dividendos, etc.





Influencia de crédito y cobranza

#vivaFCA

Las ventas a crédito son uno de los factores que tienen influencia en la demanda de los productos o servicios; cuando la empresa decide vender a crédito, es común la creación de un departamento de crédito y cobranza, cuya función consistirá en establecer las políticas de crédito y cobranza y llevarlas a cabo.





Las políticas del nivel de efectivo y activos financieros

#vivaFCA

La administración de la tesorería de la empresa tiene que fijar las políticas, siendo las principales:

- *Mantener el efectivo suficiente para las necesidades de operación de la empresa.*
- *Tener un nivel de recursos suficientes para que la empresa cuente con capacidad de maniobra.*
- *Obtener rendimientos óptimos en la inversión del efectivo y activos financieros.*
- *Vigilar la exposición de la empresa ante la inflación y devaluación de la moneda.*

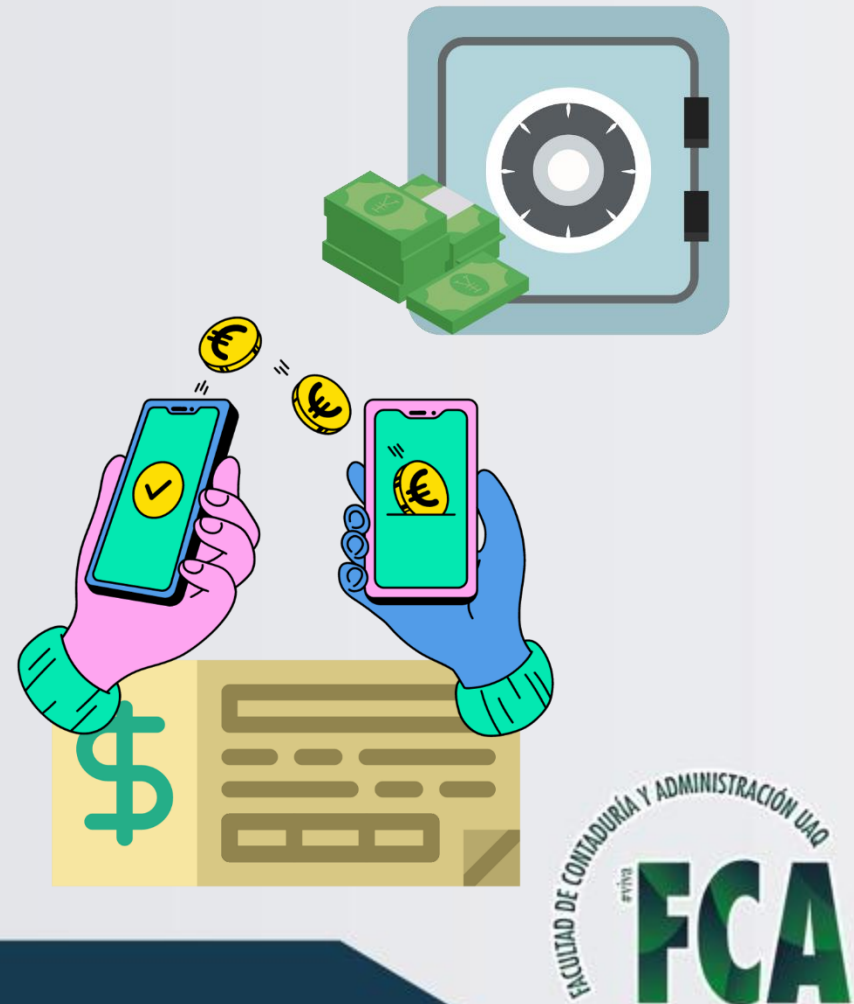


Control de efectivo y activos financieros #vivaFCA

El control de efectivo se divide en 2 partes:

a) **Fondos fijos:** representan dinero en efectivo para anticipos, **compras y gastos menores** que se requieren en la operación dinámica de la empresa. Antes de agotarse el fondo se reembolsa a través de cheques.

b) *Cuentas de cheques con firmas mancomunadas:* para disponer de los recursos que la empresa tiene en los bancos. Los ingresos deben depositarse intactos tal y como fueron recibidos y los cheques deben expedirse en forma nominativa y de preferencia “No negociables” para acreditarse en cuenta de cheques.



El control de los activos financieros se divide en:

Instrumentos financieros de deuda.

Instrumentos financieros de capital.

Instrumentos financieros combinados.





Una función importante del Administrador Financiero es lograr una combinación adecuada entre disponibilidad monetaria en su cuenta de operación corriente y las cuentas de inversión.



Objetivos de la administración de efectivo

#vivaFCA

1. Aprovechar los descuentos por pronto pago a proveedores.
2. Utilizar las ventajas de una estructura de financiamiento con participación de fuentes prestadas.
3. Incrementar la velocidad de rotación económica de los activos involucrados en las operaciones corrientes
4. Estimular el cobro de las cuentas por cobrar en el mejor plazo posible.

Presentación del efectivo en el estado de resultados

- Efectivo.
- Reglas de valuación.
- Reglas de presentación.
- Reglas de revelación.



La elección del instrumento dependerá, casi siempre, entre otros aspectos, de:



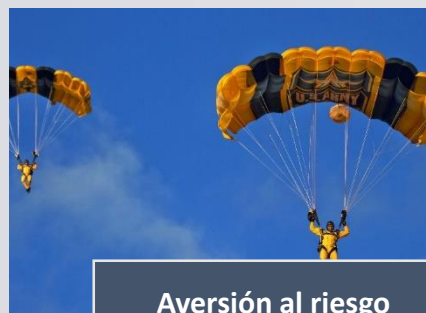
Objetivo del inversionista



Monto disponible



Rentabilidad deseada



Aversión al riesgo



Plazo



#vivaFCA

El estado tiene información detallada sobre los conceptos más importantes de los ingresos en efectivo y las salidas de efectivo y mediante su comparación se obtiene el exceso o insuficiencia del efectivo en la operación.

Los resultados y las cifras de este estado le son muy significativas al administrador financiero, porque en forma anticipada conoce las necesidades de financiamiento que va a requerir la empresa, o los excesos de efectivo que pueden ser invertidos o distribuidos a los accionistas; una buena administración financiera de efectivo debe necesariamente tener esta información básica.



- **Actividades Operativas:** Son los efectos de transacciones que afectan el estado de resultados, por ejemplo: las ventas están involucradas a los cobros de los clientes; y los gastos por salarios y las compras están íntimamente relacionados a los pagos en efectivo a los empleados y proveedores respectivamente.



Entradas de efectivo	Salidas de efectivo
<ul style="list-style-type: none">• Cobros a clientes• Ventas de contado	<ul style="list-style-type: none">• Pagos a proveedores• Pagos de nómina• Pago de prestaciones laborales• Pago de impuestos y PTU



Elementos que integran el flujo de efectivo

#vivaFCA

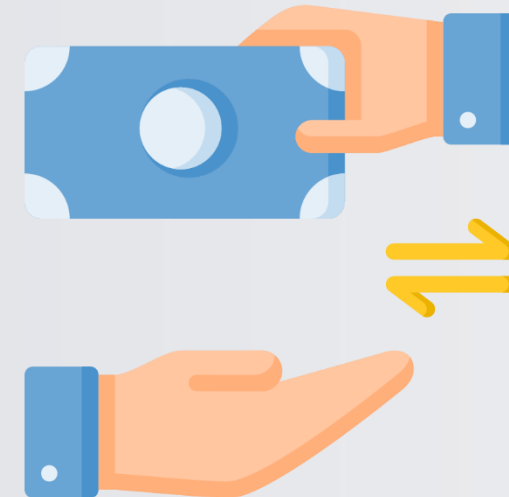
- **Actividades de Inversión:** Involucran el proporcionar y cobrar efectivo como dueño de los valores y el adquirir plantas, inmuebles, equipo y otros activos productivos a largo plazo.

Entradas de efectivo	Salidas de efectivo
<ul style="list-style-type: none">• Cobros de dividendos• Cobro de intereses	<ul style="list-style-type: none">• Compra de inmuebles, planta y equipo• Otorgamientos de préstamos



- **Actividades Financieras:** Involucran la obtención de recursos vía emisión de valores y el pago a los acreedores, por ejemplo: cuando se hace una emisión de acciones para obtener efectivo de un inversionista, el emisor lo considera como una actividad financiera y el inversionista como una actividad de inversión.

Entradas de efectivo	Salidas de efectivo
<ul style="list-style-type: none">• Financiamiento de acreedores• Financiamiento vía emisión de deuda• Financiamiento vía emisión de acciones	<ul style="list-style-type: none">• Pago de préstamos a los acreedores• Pago de intereses• Pago de dividendos





Objetivos del Flujo de Efectivo

1. Diagnosticar cual será el comportamiento del flujo de efectivo a través del periodo de que se trate.
2. Detectar en que periodos habrá exceso o insuficiencia de efectivo y a cuánto ascenderán estos.
3. Determinar si las políticas de cobro y de pago son las óptimas efectuando para ello una revisión para liberar recursos que se canalizarán para financiar la insuficiencia detectada.
4. Determinar si es óptimo el monto de recursos invertidos en efectivo a fin de detectar si existe sobre o sub inversión.
5. Fijar políticas de dividendos en la empresa.
6. Determinar si los proyectos de inversión son rentables.



#vivaFCA

Mecánica de Elaboración

Consiste en realizar una investigación cuidadosa de las diferentes transacciones que provocarán entradas de efectivo, así como de aquellas que producirán salidas del mismo elemento y tratar de distinguir en ambos casos las entradas y salidas.





Entradas de Efectivo

- **Entradas Normales:** Las ventas al contado y el cobro a clientes constituyen básicamente las entradas de efectivo normales.
- **Entradas Intermitentes de Efectivo:** También llamadas entradas excepcionales de efectivo son los ingresos que se obtienen de manera esporádica, como; la venta de activo fijo, rendimiento de cuentas de cheques e inversiones negociables, comisiones por ventas, obtención de préstamos o nuevas aportaciones de los accionistas etc., que se determinan fácilmente respecto al monto y el tiempo que habrán de lograrse.

Las entradas normales más las intermitentes nos dan el total de entradas.



Salidas de Efectivo

- **Salidas Normales de Efectivo:** Las salidas normales están integradas básicamente por el pago a proveedores, pagos de nómina y prestaciones, pago de impuestos y cualquier otro pago específico que tenga relación con las operaciones de la empresa. Los proveedores deben ser analizados con la misma metodología de los cobros a clientes.
- **Salidas Excepcionales de Efectivo:** Las salidas de efectivo excepcionales están integradas por partidas como pago de dividendos, adquisición de activos fijos, pago de pasivos a corto y largo plazo, etc.; una vez que se determinan el total de entradas y salidas se comparan lo cual nos arroja el saldo de efectivo.



Periodos de Elaboración

Este estado financiero necesariamente deberá elaborarse en todo tipo de empresas. Con su aplicación se logra prever las necesidades de efectivo, las inversiones que se efectuaran, los compromisos financieros en que se incurrirá, así como el grado de liquidez y lo adecuado de la estructura financiera de la entidad.

El Flujo de efectivo, se prepara en general mensualmente, con proyecciones trimestrales, cuatrimestrales, semestrales o anuales, pero también se puede formular semanalmente dependiendo de las necesidades particulares de cada entidad.

Los **conceptos** que se manejan en este método, son los siguientes:

Saldo inicial: Es igual al saldo final del periodo anterior, que a su vez resulta de la diferencia entre el total disponible menos el total de salidas. Para el primer periodo no hay antecedentes, por lo que se tomará el efectivo disponible.





Entradas se divide en:

Entradas Normales: Se conforman por:

- Ingresos por ventas al contado.
- Ingresos por cobro a clientes.

Entradas Excepcionales: Se conforman por:

- Ingresos por venta de desperdicios
- Otros ingresos.

Total de Entradas: Será la suma de los conceptos enunciados anteriormente, sin considerar el saldo inicial.

Total Disponible: Es la suma de saldo inicial más total de entradas.





Salidas se divide en:

Salidas Normales: Estas se integran por pagos por concepto de:

- Nomina. -Gastos de operación. -Compras de contado.
- Proveedores. –Seguros -Comisiones sobre ventas
- Honorarios Profesionales –Arrendamientos -Contingencias Laborales -Impuestos y PTU

Es importante mencionar que, dentro de los gastos generales, no deberán considerarse las depreciaciones y amortizaciones, pues estas no son salidas reales de efectivo sino únicamente movimientos en libros (Movimientos virtuales).

Salidas Excepcionales: Estas se integran por: -Otros gastos. -Etc.

Total de salidas: Es la suma de los conceptos enmarcados dentro de este rubro.



#vivaFCA

Exceso o Insuficiencia de Efectivo: Es la diferencia entre los renglones total disponible y total salidas.

Saldo Final Planeado: Es precisamente la cantidad que se desea exista al inicio del siguiente periodo. Para lograr esto, deberán estudiarse las necesidades de financiamiento para cada periodo, en caso de que hay insuficiencia de efectivo; así mismo deberá de estudiarse las necesidades de inversión, en caso de que haya exceso de efectivo.

Una vez que se ha determinado la insuficiencia o excedente de efectivo, se procede a financiar o a invertir respectivamente.



EJEMPLO:

CIA. Administración Financiera. S.A., de C.V.
Determinación de las Ventas Totales Mensuales
Por el 1er. cuatrimestre del ejercicio 200_

Mes	Ventas en unidades	Precio venta unitario	Total ingresos brutos
Enero	25,000	\$1,000.00	\$25,000,000.00
Febrero	30,000	1,000.00	30,000,000.00
Marzo	35,000	1,100.00	38,500,000.00
Abril	33,000	1,200.00	39,600,000.00

EJEMPLO:

CIA. Administración Financiera. S.A., de C.V.
 Cédula de ingresos netos
 Por los meses de enero a abril del ejercicio 200_

Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril
Ventas totales Mensuales	\$25,000,000.00	\$30,000,000.00	\$38,500,000.00	\$39,600,000.00
80% contado – 5% descuento	19,000,000.00	22,800,000.00	29,260,000.00	30,096,000.00
10% crédito mismo mes – 3% descuento	2,425,000.00	2,910,000.00	3,734,000.00	3,841,200.00
7% crédito recuperable segundo mes		1,750,000.00	2,100,000.00	2,695,000.00
3% crédito recuperable tercer mes (-) estimación p/ cuentas incob.20%			600,000.00	720,000.00
Recuperación de estimación p/ cuentas inc. 20% (mes anterior)				150,000.00
Total Ingresos Netos	\$21,425,000.00	\$27,460,000.00	\$35,694,500.00	\$37,502,200.00

1.-La empresa Administración Financiera, S. A. de C. V., dedicada a la comercialización de carne de avestruz ubicada en la Cd. Salamanca, Gto. Solicita sus servicios profesionales para la elaboración del Flujo de Efectivo para el primer trimestre del año proporcionando a usted la siguiente Información:

Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril
Ventas totales	\$300,000.00	\$500,000.00	\$250,000.00	\$350,000.00
Compras en efectivo	150,000.00	350,000.00	100,000.00	500,000.00
Sueldos pagados	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
Diversos gastos en Efectivo	120,000.00	0.00	30,000.00	0.00



#vivaFCA

- Del total de las ventas mensuales el 80% es en efectivo; el 10% es a crédito y se recuperan al mes siguiente; el 10% restante es a crédito y se recuperan a los 2 meses siguientes.
- Actualmente la empresa cuenta con un saldo en bancos de \$5,000.00 y sus políticas en cuanto a efectivo son las siguientes: en caso de tener excedente de efectivo, deberá invertirlo en valores a corto plazo los cuales generarán una tasa de interés 6.00%. Estas inversiones se realizan a 30 días debiéndose hacer al inicio del mes y serán recuperadas al inicio del mes siguiente junto con los intereses. En caso de tener insuficiencia de efectivo deberá solicitar préstamos en múltiplos de \$500.00. Estos préstamos causarán una tasa de interés del 12% los cuales deberán pagarse anticipadamente. El plazo de estos préstamos será de un mes. El saldo mínimo que la empresa planea tener en bancos es de \$10,000.00 y el saldo máximo de \$ 10,500.00.
- **Se pide:**
 - A) Elaborar cédula de ingresos netos.
 - B) Elaborar Flujo de efectivo.
 - C) Mostrar cálculos de inversión y financiamiento.



EJEM-1 DETERMINACIÓN DE VENTAS TOTALES				
	MES	VENTAS EN UNIDADES	PRECIO DE VENTA UNITARIO	TOTAL INGRESOS BRUTOS
	Enero			\$ 300,000.00
	Febrero			\$ 500,000.00
	Marzo			\$ 250,000.00
	Abril			\$ 350,000.00

EJEM-1	CÉDULA DE INGRESOS NÉTOS				
	CONCEPTO	Enero	Febrero	Marzo	Abril
	Ventas Totales Mensuales	\$ 300,000.00	\$ 500,000.00	\$ 250,000.00	\$ 350,000.00
	80% en Efectivo	\$ 240,000.00	\$ 400,000.00	\$ 200,000.00	\$ 280,000.00
	10% crédito recuperable sig mes		\$ 30,000.00	\$ 50,000.00	\$ 25,000.00
	10% crédito recuperable 2 sig meses			\$ 30,000.00	\$ 50,000.00
	Total Ingresos Netos	\$ 240,000.00	\$ 430,000.00	\$ 280,000.00	\$ 355,000.00



Etapas fundamentales

#vivaFCA

1. Formulación de objetivos y sub-objetivos.
2. Estudio del escenario, tanto interno como externo, de la empresa en el horizonte de planificación.
3. Estudio de las opciones.
4. Evaluación de dichas opciones, ante los objetivos propuestos.
5. Elección de la alternativa más idónea.
6. Formulación de planes.
7. Formulación de presupuesto.



Planeación de las utilidades

#vivaFCA

Un presupuesto de operación está formado de otros presupuestos como son: ventas, producción, materia prima y compras, mano de obra, costos de fabricación y gastos de operación.

Sin embargo, hay que aclarar que ciertos presupuestos se hacen según el giro de cada empresa.

Por ejemplo, si una empresa se dedica al comercio, no necesita hacer presupuestos de producción o de costos de fabricación pues no está fabricando nada. Entonces, sólo se necesitaría presupuestar las ventas, el costo de los artículos que se venden y los gastos de operación.

Asimismo, una empresa que presta un servicio solamente hará presupuestos de ventas, de costo de los servicios prestados y de gastos de operación.





Balance proforma

#vivaFCA

Método de elaboración	<p>Existen varios métodos para elaborar el Balance proforma. El más utilizado es el método de cálculo-estimación, en el cual, los valores de ciertas cuentas son estimados, en tanto que otros son calculados. En este método se utiliza el financiamiento externo como una cifra de equilibrio o balance.</p>
------------------------------	--





Bibliografía:

#vivaFCA

- 1.- VAN Horne, FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, Edit. Prentice Hall
- 2.- CALVO Langarica Cesar, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, Edit. PAC.
- 3.- GITMAN Lawrence J., FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, Edit. Harla.
- 4- GITMAN Lawrence J., ADMINISTRACIÓN FINANCIERA BÁSICA, Edit. Harla.
- 5.- JONSON Robert W y Melicher Ronald W., Administración Financiera, Edit. CECSA.
- 6.- MORENO Fernández Joaquín, LAS FINANZAS EN LA EMPRESA, Edit. Mc. Graw-Hill.
- 7.- SCHALL Lawrence y Charles W. Halley, ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, Edit. Mc. Graw-Hill.
- 8.- PERDOMO MORENO ABRAHAM ELEMENTOS BÁSICOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, ED. Ecafsa.
- 9.- INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS Boletín B-10.
- 10.-Finanzas Básicas, IMCP, FCA, UNAM ANFECA, p.88.

