



**FACULTAD DE
CONTADURÍA Y
ADMINISTRACIÓN**

FCA

PROCESO DE SELECCIÓN 2026-2

LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

“No tienes que ser perfecto, solo necesitas ser mejor que el promedio del mercado en que te desempeñas”.

Mario Rizo

Administración Financiera de Tesorería

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



Principales Tareas

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.

Programación y Control de Ingresos

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

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

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

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

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

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.

Administración del efectivo

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

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.

Instrumentos Financieros

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



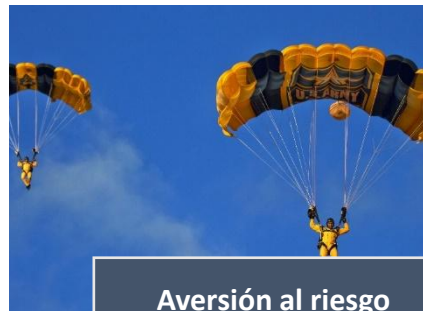
Objetivo del inversionista



Monto disponible



Rentabilidad deseada



Aversión al riesgo



Plazo

El flujo de efectivo 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 los flujos 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.

Elementos que Integran el flujo de efectivo

Actividades Operativas: Son los efectos de transacciones que afectan el estado de resultados, por ejemplo: las ventas que 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
• Cobros de dividendos • Cobro de intereses	• Compra de inmuebles, planta y equipo • Otorgamientos de préstamos

Elementos que Integran el flujo de efectivo

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
• Financiamiento de acreedores • Financiamiento vía emisión de deuda • Financiamiento vía emisión de acciones	• Pago de préstamos a los acreedores • Pago de intereses • Pago de dividendos

Elementos que Integran el flujo de efectivo

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
• Financiamiento de acreedores • Financiamiento vía emisión de deuda • Financiamiento vía emisión de acciones	• 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 cuanto ascenderán estos.
3. Determinar si las políticas de cobro y de pago son las optimas
4. Determinar si es optimo el monto de recursos invertidos en efectivo
5. Fijar políticas de dividendos en la empresa
6. Determinar si los proyectos de inversión son rentables

Mecánica de Elaboración

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

Flujo de efectivo	
(+)Flujo Actividades Operación	\$
(+)Flujo Actividades Inversión	\$
(+)Flujo Actividades Financiación	\$
(=)Flujo Efectivo del Periodo	\$
Saldo Inicial Efectivo	\$
Saldo Final Efectivo	\$

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, que se determinan fácilmente respecto al monto y el tiempo que habrán de lograrse.

La suma de las entradas normales mas las entradas intermitentes nos dan el total de las entradas.

Salidas de efectivo

Salidas Normales de Efectivo: Las salidas normales están integradas básicamente por el pago a proveedores, pagos de nomina y prestaciones, pago de impuestos y cualquier otro pago específico que tenga relación con las operaciones de la empresa. Los proveedores deben de 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: una vez que se determinan el total de entradas y salidas se juntan con las entradas de efectivo y nos arroja nuestro saldo.

Periodos de elaboración

Este estado financiero se deberá elaborar en todo tipo de empresa. Con su aplicación se logra prever las necesidades de efectivo, las inversiones que se efectuaran, los compromisos financieros es 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 tomara 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:

- Ingreso por venta de desperdicios
- Otros Ingresos

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

Total Disponible: Es la suma de saldo inicial mas el total de las entradas.

Salidas se divide en:

Salidas Normales: Estas se integran por los pagos de los siguientes conceptos:

- Nomina
- Compras de Contado
- Seguros
- Honorarios Profesionales
- Contingencias laborales
- * Gastos de Operación
- * Proveedores
- * Comisiones sobre ventas
- * Arrendamientos
- * 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 movimiento en libros (movimientos contables)

Salidas Excepcionales: Estas se integran por otros gastos

Total de salidas: Es la suma de las salidas normales y las salidas excepcionales

Exceso o Insuficiencia de Efectivo: Se obtiene de la diferencia entre los renglones total entradas y total salidas

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

Una vez determinado la insuficiencia o el excedente se procede a financiar o a invertir respectivamente.

Ejercicio

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

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.

Se pide:

A) Elaborar cédula de ingresos netos.

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

Bibliografía

- 1.- VAN Horne, FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, Edit. Prentice Hall
- 2.- CALVO Langerica 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.

“Una cosa es saber y otra más importante es practicar lo que se sabe hasta lograr ser los mejores en lo que se hace”.

Mario Rizo

Gracias
MUCHO EXITO

GRACIAS

FACULTAD DE
CONTADURÍA Y
ADMINISTRACIÓN

FCA

¡BIENVENIDO
TE DESAMO MUCHO ÉXITO!