

UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLAS DE HIDALGO.

FACULTAD DE CONTADURIA Y CIENCIAS ADMINISTRATIVAS



**EL FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA
FUNDAMENTAL DE LA PLANEACION
FINANCIERA**

ASESOR: C.P. GERARDO BENAVIDEZ FIGUEROA.

CASO PRACTICO PARA OBTENER EL TITULO DE CONTADOR PUBLICO

**CARLOS AUGUSTO GAMA LOPEZ
01/2011**

INDICE TEMATICO.

PRESENTACION

INTRODUCCION

1. PLANEACION FINANCIERA

- **OBJETIVOS**
- **VENTAJAS**
- **ALCANCE**
- **OPORTUNIDAD**
- **PLANEACION A CORTO PLAZO.**

2. FLUJO DE EFECTIVO

- **FLUJO DE EFECTIVO**

VENTAJAS

OBJETIVOS

EFFECTIVO, BANCOS

PROYECCIONES DE VENTAS

CUENTAS POR COBRAR

PERIODO DE CREDITO

DESCUENTOS POR PRONTO PAGO

CUENTAS POR PAGAR

- **NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA**

1.EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO.

2.ESTADO DE FLUJO DE EFFECTIVO.

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

ACTIVIDADES DE INVERSION

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

3.NECESIDADES DE LOS USUARIOS Y OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

- **CASO PRACTICO FLUJO DE EFFECTIVO**
- **CONCLUSIONES**
- **BIBLIOGRAFIA**

PRESENTACION

Una parte de vital importancia de la administración financiera del capital de trabajo son los fondos con que cuenta la empresa para cubrir las obligaciones ante terceros.

Es por ello que tomo la decisión de abordar el tema “flujos de efectivos proyectados” con el fin de mostrar un desarrollo sistemático para la consecución de los fines de la empresa. Mostraré cuales son los renglones más importantes dentro del flujo de efectivo y su papel dentro de la planeación financiera, esto con el fin de llegar a los usuarios de la información financiera.

Por medio de este trabajo pretendo también poder obtener el título de Licenciado en Contaduría pública

En sus inicios toda organización generalmente cuenta sólo con efectivo, el cual es canjeado por bienes, que al ser realizados dentro del giro normal del negocio se convierten en efectivo y/o cuentas por cobrar que regresarán a la empresa en forma de efectivo, lo cual genera el ciclo normal de la empresa.

El efectivo le permitirá a la empresa adquirir nuevas mercancías o liquidar sus compromisos, lo que en algunas ocasiones provoca la existencia de excedentes o faltantes de efectivo. Desde la perspectiva financiera ambas situaciones son inadecuadas por que el exceso crea dinero ocioso, y el faltante lleva a tener que pagar obligaciones con sobreprecio por la mora o, simplemente afecta por no poder contar con recursos para el desempeño de las operaciones normales de la empresa.

Cabe mencionar que no todas las necesidades de efectivo de la empresa exigen contar sólo con saldos de efectivo. Puede hacerse frente a una parte de éstas necesidades mediante valores negociables, activos equivalentes a efectivo. En su mayoría las empresas no mantienen efectivo con propósitos especulativos sino que se concentran en los motivos operacional y precautorio.

El flujo de efectivo pues, involucrará el cobro y desembolso eficiente de éste y su inversión temporal mientras se encuentra dentro de la empresa. Por lo general la administración o tesorería es la que administra el efectivo de la entidad.

El presente trabajo está enfocado a las necesidades de las entidades lucrativas modernas, persiguiendo constantemente la correcta aplicación de los recursos en el tiempo exacto, partiendo de la captación de efectivo en tiempos determinados y la correcta decisión al momento de su aplicación.

Persigo el análisis de los diferentes rubros que conforman el efectivo, cómo obtenerlos, en qué tiempo, qué hacer cuando se tiene exceso de efectivo y qué hacer cuando no se cumplen los planes expuestos.

Revisaremos el proceso inicial del flujo de efectivo como parte de la planeación financiera, como elemento básico para la toma de decisiones futuras que lleven a bien el accionar de la entidad.

INTRODUCCION

La planeación financiera es parte esencial de la estrategia financiera de la Entidad. El flujo de efectivo representa una guía a la entidad para lograr sus objetivos. Aunque los Estados Financieros proyectados son un buen punto de partida, la solvencia de la compañía depende del efectivo. La planeación del efectivo es la columna vertebral de las empresas. Sin ello, se ignoraría si se dispone de suficiente efectivo para respaldar las operaciones o si se necesita de financiamiento externo. Las compañías que de manera constante, tienen carencias de efectivo y que además requieren de préstamos de último momento pueden descubrir que es muy difícil encontrar un tercero dispuesto a otorgarles crédito. (Es la decisión que toman los altos ejecutivos).

Así pues la planeación del efectivo es la columna vertebral de las empresas. Sin la planeación es importante mencionar que las empresas están condenadas al fracaso por pequeña que esta sea.

Como en todas las industrias, en nuestro proceso de planeación tenemos que tomar en cuenta los factores que se derivan de la incertidumbre tanto externa como interna. Los factores externos incluyen aspectos como la situación económica general, la tasa de inflación, las tasas de interés actuales y esperadas.

El proceso de planeación financiera es uno de los aspectos más importantes de las operaciones y subsistencia de una empresa, puesto que aporta una guía para la orientación, coordinación y control de sus actividades, para poder realizar sus objetivos. Dos aspectos esenciales del proceso de planeación financiera, son: PLANEACION DEL EFECTIVO: implica la preparación del presupuesto de efectivo de la empresa; Y LA PLANEACION DE LAS UTILIDADES, se efectúa mediante los estados financieros pro forma.

Dichos estados proyectados son útiles para los usuarios de la información financiera tanto internos como externos.

En este trabajo analizaremos el presupuesto de efectivo únicamente.

1 PLANEACION FINANCIERA

Es una herramienta o técnica que aplica el administrador Financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa pública o privada y que sirve de base para la toma de decisiones.

Establece las normas de cambio de la entidad. Las cuales deben incluir:

- Identificación de los objetivos de la empresa.
- Un análisis de las diferencias de dichos objetivos y la condición financiera actual de la empresa.
- Un informe de las acciones necesarias para que la empresa logre los objetivos propuestos.

La planeación financiera pretende visualizar aspectos como los son:

1. Medio ambiente externo: Mercado Externo.
2. Medio ambiente interno: Mercado interno.
3. Medio ambiente de la empresa.
4. Variables controlables (precio, producto y distribución)
5. Variables incontrolables (ambiente político, competidores y clima económico)

Todas y cada una de estas con el fin de administrar la información de manera inteligente para:

- Obtener la pauta para la planeación estratégica.
- Establecimiento de objetivos
- Toma de decisiones.

Inicia con la elaboración de los planes financieros a largo plazo o estratégicos, lo que a su vez guían la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u operativos. Por lo general los planes y presupuestos a corto plazo contemplan los objetivos estratégicos a largo plazo.

La planeación consiste en estructurar hechos futuros.

La desinformación acerca de situaciones específicas puede desencadenar errores en la planeación financiera y por consecuencia la pérdida en la consecución de los objetivos, dicha desinformación consiste en:

- Desconocimiento de políticas gubernamentales
- Errónea investigación de mercados
- Desconocimiento de la capacidad real instalada de la empresa
- Sistemas no confiables de costos
- Proyectos mal formulados
- Estancamiento técnico o comercial
- Ineficiente asignación de recursos
- Desventaja en calidad y precios

Todas estas situaciones causan la generación de altos costos, bajos coeficientes de rentabilidad y por ende un desplazamiento de la entidad en el mercado.

Así pues se obtiene la formulación del plan estratégico mediante dos bases fundamentales que son el medio ambiente externos: Oportunidades y amenazas y medio ambiente interno: fortalezas y debilidades.

PROCESO DE LA PLANEACION FINANCIERA.

El proceso de la planeación financiera comprende 5 grandes rubros que a manera enunciativa plasmaremos enseguida:

FINES.- Especificar las metas y los objetivos

MEDIOS.- Elegir las políticas, programas y procedimientos que permitan lograr los objetivos trazados.

RECURSOS.- Determina tipos y cantidades de recursos necesarios, de dónde se originan y a dónde van destinados.

REALIZACION.- Delinear los procedimientos para tomar decisiones así como organizarlos para ejecutar el plan.

CONTROL.- Delinear los controles necesarios para detectar los errores así como para prevenirlos y corregirlos.

La planeación financiera se realiza con los objetivos siguientes:

1. Mantiene a la empresa en una posición de progreso y rentabilidad.
2. Conduce a la empresa al logro de los objetivos trazados por medio de la conducción de sus operaciones.

Asimismo plantea metas que pueden ser:

Reactivas: Esperan a que se presenten los problemas, reflejan la continuidad de los negocios actuales, tratan de superar las ventas, penetrar en el mercado, rendimiento de inversiones, reestructura del capital.

Planeadoras: Se anticipan a los problemas. Sus objetivos reflejan sus propósitos de contrarrestar determinada situación de sus competidores, la sustitución de procesos de producción por otros, renovación de tecnología, cambios de ubicación, etc.

Emprendedoras: Prevén los problemas y las oportunidades. Desarrollan nuevos productos, abarcan nuevos mercados, modifican sus estructuras sus procedimientos, adquieren empresas, se fusionan, etc.

VENTAJAS

El hecho de planificar implica una serie de ventajas para la empresa, las cuales se señalan a continuación:

1. Contribuye a actividades ordenadas y con un propósito. Todos los esfuerzos están apuntados hacia los resultados deseados y se logra una secuencia efectiva de tales esfuerzos.
2. Señala la necesidad de cambios futuros. Ayuda a visualizar las amenazas y oportunidades que se pueden presentar y evaluar nuevos campos para una posible participación en ellos.
3. Proporciona una base para el control. La planificación y el control son inseparables, ya que son como los gemelos de la administración. Cualquier intento de controlar sin planes carece de sentido, puesto que no hay forma que las personas sepan si van en la dirección correcta, a no ser que primero tengan en claro a donde ir. Así, los planes proporcionan los estándares de control.
4. Obliga a la visualización de un todo. Se obtiene una identificación constructiva con los distintos problemas y las diversas potencialidades de la organización en general. Esta forma de abarcar todo es valiosa, pues capacita a los administrativos a ver relaciones de importancia, a obtener una comprensión más plena de las finanzas de la entidad y a apreciar las bases sobre las cuales están apoyadas sus acciones administrativas.
5. Dirige la atención hacia los objetivos. Ayuda a tener siempre presente, por parte de todos los componentes de la organización, los objetivos de esta y la adecuación de ellos al medio, cuando es necesario.

ALCANCE

La planeación financiera está al alcance de todas las entidades existentes, siendo un instrumento básico indispensable para la consecución de los objetivos de éstas y ayuda a tomar decisiones de manera sensata.

OPORTUNIDAD

La planeación financiera es un proyecto a corto o largo plazo su momento de realización se traslada al último trimestre del año en el cual se pueden definir claramente los objetivos y fijar las operaciones a realizar con el fin de cumplir dichas metas.

PLANEACION A CORTO PLAZO

Es aquella planeación que hace el administrador para un periodo de tiempo que comprende de 1 año a 2 años. Su información básica está compuesta por los pronósticos de venta y diversas modalidades de información operativa y financiera. Sus resultados esenciales incluyen varios presupuestos operativos como lo es el flujo de efectivo que es la base de estudio del presente trabajo.

2 FLUJO DE EFECTIVO

Es el estudio y evaluación de los ciclos operativos, de pago y de transformación en efectivo, con la finalidad de lograr el manejo óptimo de fondos en efectivo, bancos y valores negociables para reducir el riesgo de una crisis de liquidez mediante la toma acertada de decisiones.

El presupuesto de efectivo o presupuesto financiero merece atención especial por que repercute en la liquidez de la empresa, y ésta puede saber si cuenta con los suficientes medios para cubrir sus propios compromisos a corto plazo.

VENTAJAS.

Con este presupuesto de efectivo, la empresa sabrá la disposición de efectivo con la que cuenta, en base a las políticas de crédito de la empresa (todas las empresas tienen sus propias políticas de crédito para con sus clientes), además la empresa determinará en caso de que existan sobrantes o faltantes las medidas a seguir en cada uno de los casos, podrá también determinar si los niveles mínimo y máximo de efectivo son los adecuados y en su defecto modificarlos con el fin de no tener liquidez sin utilizar, si existen faltantes cómo recurrir a los préstamos, buscando las fuentes de financiamientos mas baratas que le convengan a la entidad; así también en el caso de existir sobrantes de dinero, saber hacia que conceptos o renglones de la empresa es viable canalizar con el fin de que sea totalmente productivo.

En el presente trabajo los préstamos se consideraran como actualmente se presentan en nuestro país. En México la situación de un tipo de crédito o préstamo de ésta naturaleza (a corto plazo), al ser otorgado, los intereses deben ser cubiertos en forma anticipada, y al vencimiento del documento pagar solamente el capital. Es por esta situación que presentaré el flujo de efectivo para ésta empresa bajo éstas situaciones, además con el fin de mostrar las disposiciones reales de efectivo, aplicaré políticas de crédito, lo más apegado posible a la realidad y en función de las operaciones de crédito de la empresa con sus clientes y proveedores, así como inversiones en activo fijo, de acuerdo a las necesidades de cada empresa.

En el presente trabajo es importante identificar:

Ciclo Operativo: Periodo que transcurre entre la compra de materia prima hasta el cobro de efectivo a clientes. El ciclo operativo comprende:

- Ciclo de transformación de inventarios a clientes:
 - ❖ Plazo de consumo, transformación del inventario de materia prima en producción en proceso.
 - ❖ Plazo de producción: transformación del inventario de producción en proceso en producción terminada.
 - ❖ Plazo de ventas: Transformación de inventarios de productos terminados a clientes mediante la venta.
- Ciclo De transformación de clientes a efectivo.
 - ❖ Plazo de cobros: transformación de clientes en efectivo mediante la cobranza.

Ciclo de Pago: Tiempo que necesita la empresa para liquidar sus cuentas por pagar a proveedores y acreedores diversos.

Por lo tanto el ciclo operativo se obtiene sumando el plazo de consumo, el plazo de producción, el plazo de ventas y el plazo de cobros.

Para iniciar la realización del flujo de efectivo se parte de un saldo inicial de efectivo en caja y/o bancos.

OBJETIVOS

Las principales funciones de un buen flujo de efectivo proyectado son:

- **Evitar Despilfarros.** Esta finalidad se logra ejerciendo un estrecho control sobre las erogaciones a realizar, para que no se hagan gastos superfluos.
- **Reducir los imprevistos al mínimo.** Los imprevistos son un mal necesario, pero se debe evitar que repercutan en forma substancial en la empresa; para ello hay que prever cuándo llegarán a la empresa en qué forma la impactarán.
- **Control de la inversión.** En cualquier fase del ciclo económico de la empresa puede suceder que se efectúen inversiones excesivas que vayan a provocar una lenta recuperación del efectivo, razón por la cual será recomendable controlar el presupuesto para evitar que la organización se vea comprometida por la falta de liquidez.
- **Aprovechamiento de Descuentos.** Es recomendable que se anticipe el pago de las obligaciones que causen intereses o que signifiquen obtener un beneficio sólo cuando se cuente con excedentes de efectivo
- **Inversión en valores de recuperación inmediata.** Es benéfico efectuar inversiones con vencimiento escalonado para evitar problemas de liquidez y obtener rendimientos adicionales en tanto no se utilicen los recursos para cumplir compromisos o inversiones proyectadas.
- **Mejor manejo de fondos.** Procurar de acuerdo con las circunstancias, mantener los menores saldos posibles, sin afectar la estabilidad financiera mediante la implantación de medidas de control e información de las aplicaciones de efectivo, hasta obtener resultados congruentes con el estudio que proporcione su análisis de flujo.
- **Inversión en activos de operación.** Este objetivo implica la necesidad de reducir la circulación de efectivo ya que por medio de estudios estadísticos se ha demostrado que con la inversión en activos de operación se obtiene una rentabilidad mayor.
- **Políticas de crecimiento.** Las estrategias de desarrollo juegan un papel muy importante en las empresas y si se cuenta con información adecuada de las futuras aplicaciones del efectivo se puede escoger el momento propicio para su logro. Cuando se eligen los tipos de financiamiento más adecuados, se pueden tomar las alternativas idóneas, tales como capital propio, ajeno o mixto, a corto o largo plazo.
- **Obtención de préstamos.** Para solicitar el monto adecuado, es necesario contar con una información tan sólida como la que proporcionan los pronósticos de efectivo pues éstos responden a las preguntas tradicionales de ¿cuánto? ¿por cuánto tiempo? Etc.

- **Coordinación entre cobros y pagos.** Pretende tener un conjunto de técnicas que permitan a la empresa coordinar entradas y salidas para mantener un saldo en caja y/o bancos satisfactorio.
- **Pronósticos a Corto y Largo Plazo.** A corto plazo el pronóstico señala las entradas y aplicaciones de efectivo por operaciones normales en un año o menos; a largo plazo sirve para elaborar políticas de expansión o reorganizaciones.

Efectivo y Bancos.

Es el dinero disponible que tiene una empresa en sus cajas chicas o cuentas de cheques para el desarrollo normal de las operaciones de la empresa o entidad.

El objetivo de la planeación financiera del efectivo es su manejo adecuado para pagar normalmente los pasivos y erogaciones imprevistas, así como para reducir el riesgo de una crisis de liquidez.

Así pues es importante conocer el nivel de fondos que es el mínimo de efectivo en cajas y bancos que necesita la empresa para el desarrollo normal de las operaciones, así como también contemplar un porcentaje adicional para imprevistos denominados colchón financiero.

Posteriormente se procede a realizar una proyección de ventas en donde influyen muchos y muy diversos factores, los cuales juegan para todas las empresas de manera diferentes:

Proyección de Ventas.

Es la técnica por medio de la cual se calculan las ventas futuras de una empresa de una manera rápida y confiable, utilizando como fuentes de datos ya sean las transacciones de inventarios o la facturación de ventas realizadas con anterioridad.

Permite estimar la demanda hacia el futuro, basándose en información histórica generada por el movimiento de productos en el control de inventarios o por el departamento de ventas y facturación.

El pronóstico de ventas establece lo que serán las ventas de la empresa en un determinado tiempo y con un determinado grado de esfuerzo de mercadeo de la empresa.

Ventajas:

- ❖ Apoyo a la toma de decisiones por parte de las gerencias de ventas, marketing, producción al proveerlos de información congruente y exacta, la cual se calcula utilizando modelos matemáticos de pronóstico, datos históricos del comportamiento de las ventas y el juicio del personal calificado en cada una de las áreas.
- ❖ Mayor seguridad en el manejo de la información relacionada con las ventas de la empresa
- ❖ Gran flexibilidad en la elaboración de pronósticos y para la creación y comparación de múltiples escenarios para efectos de análisis de ventas proyectadas.
- ❖ Apoya las decisiones del departamento de ventas de una manera eficaz y oportuna, al pronosticar los lineamientos de los productos y las demandas establecidas dentro del proyecto de producción.

Así pues los tenemos que los programas de producción y e inversiones están de la mano de los planes de venta proyectados.

Algunos errores comunes de los empresarios, dueños o dirigentes es que tienden a dividir las ventas anuales entre doce asignando valores iguales a cada uno de los meses posteriores.

Suponer ventas “exactamente” iguales para cada mes es totalmente irreal y más irreal es pensar que el primer mes del año será igual que el mes 12. Por consecuencia las proyecciones de venta tendrán que ser invariablemente realistas en cuanto a estacionalidades de la demanda, promociones, nuevas líneas de productos, descuentos, reacciones de la competencia, etc. Deberán considerar la participación de mercado que se pretende ganar del mercado objetivo, a fin de evaluar la posibilidad real de hacerlo en la práctica.

En ocasiones en base a los estudios realizados se proyectan ventas que presentan incrementos demasiado altos en periodos muy cortos, esto puede generar presiones innecesarias.

En las proyecciones de ventas deberán manejarse cifras conservadoras más que cifras extremadamente agresivas a fin de evaluar a la empresa bajo escenarios menos favorables.

Cuentas Por Cobrar.

Las cuentas por cobrar son los créditos que se otorgan a los clientes de la empresa al concederles un tiempo razonable para que paguen sus compras después de haberlas recibidas.

En el presente trabajo mencionare la importancia de la administración de las cuentas por cobrar dentro del flujo de efectivo de la empresa, las cuales no son más que los créditos que se otorgan a los clientes al concederles un tiempo razonable para que paguen sus artículos comprados después de haberlos recibido.

La mayoría de las empresas consideran las cuentas por cobrar como un instrumento de mercadotecnia para promover las ventas y las utilidades. Es responsabilidad del encargado del presupuesto determinar cuánto debe invertir la empresa en cuentas por cobrar, pues muchas veces las empresas tienden a extender demasiado el plazo con el fin de ampliar las ventas hasta que se llega a un punto en el que el rendimiento de la inversión no resulta tan atractivo como el de otras inversiones.

El objetivo en la planificación de las cuentas por cobrar es:

Estimular las ventas y ganar clientes. Se tiende a considerarlas como un medio para vender productos y superar a la competencia mediante el ofrecimiento de facilidades de crédito como parte de los servicios de la empresa para favorecer a sus clientes.

Se pretende maximizar las utilidades y el rendimiento de la inversión, y cuidar que se abuse del procedimiento al grado de que el otorgamiento de créditos deje de ser rentable y atractivo con respecto al rendimiento sobre inversión.

Se deben tener definidos los siguientes aspectos:

- Cuánto debe invertir en cuentas por cobrar (definir políticas de crédito en plazos)
- La línea máxima de crédito que se puede otorgar a los clientes (en dinero)
- El sistema adecuado de cobranza (el tiempo de recuperación del efectivo)

Un aspecto que se debe evitar a toda costa es la cartera vencida ya que nos traerá consecuencias de liquidez, originaria costos de cobranza.

Siendo las cuentas por cobrar un instrumento para generar ventas, se pretende llegar a muchos más clientes otorgando facilidades. El trabajo del administrador financiero será cuidar que la política que se adopte maximice las utilidades y haga avanzar a la empresa hacia sus objetivos.

Periodo de Crédito.

Es el plazo total otorgado a un cliente para pagar el crédito que le fue concedido y en que se pretende convertir a efectivo dicha deuda que le de liquidez a la empresa. Éste se determina en las condiciones de crédito, además se indica algún descuento por pronto pago (si lo hubiera), algunas de las más comunes son: venta al contado con descuento, neto a 30 días o 45 días.

La empresa debe por consecuencia implantar sus políticas de crédito.

Política: Curso general de acción para situaciones recurrentes encaminado a alcanzar objetivos establecidos. Regla que norma la actuación, cuyo acatamiento permite lograr los fines propuestos.

Las políticas de la administración pretenden encontrar el equilibrio entre el riesgo y el rendimiento. En el grado en que la empresa amplíe plazos y conceda crédito a clientes marginales, estará inmovilizando fondos en cuentas por cobrar, por lo que se puede poner en peligro su capacidad para liquidar sus propios pasivos.

Para establecer políticas referentes a las cuentas por cobrar se deben considerar los flujos de efectivo ya existentes y los cambios que muestre la inversión de efectivo en cuentas por cobrar resultante de la variación de las políticas si es que las hubiese.

Las políticas de crédito se aplican a las actividades de su propio departamento en la ejecución de sus funciones. Establecen un marco de trabajo y una guía coherente para la toma de decisiones, encaminadas siempre hacia el logro de los fines establecidos por la empresa para las funciones de crédito.

Toda empresa que efectúe ventas a crédito debe establecer y mantener actualizada una política de crédito, a fin de que las decisiones individuales en ésta área observen un patrón congruente con las finalidades y políticas globales.

Descuentos por pronto pago.

Es una de las políticas de crédito que le hacen llegar a la empresa efectivo inmediato ya sea al momento de la compra o en un cierto periodo del crédito. Los descuentos otorgados por pronto pago son decisiones básicas motivadas por el incentivo de crédito de una empresa, mediante las cuales los clientes cubren sus cuentas por un valor menor al precio de venta de la mercancía si el pago se hace anticipadamente dentro de un cierto plazo, el cual comienza a contar a partir del inicio del periodo del crédito comercial. Otorgar descuentos por pronto pago puede ocasionar:

- Disminución de cuentas incobrables.
- Ahorro en cuentas incobrables.
- Disminución del plazo de cobros.
- Aumento de la rotación de clientes.
- Disminución de la inversión en las cuentas de clientes.
- Aumento de las utilidades y por supuesto
- Mayor liquidez en la empresa.

Para tomar decisiones básicas acertadas de descuentos por pronto pago se tienen que hacer análisis entre los cuales se pueden mencionar los métodos que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y aquellos que si lo hacen.

La calendarización estacional. En ciertas ocasiones durante periodos de ventas flojas, las empresas suelen vender a sus clientes sin requerir el pago por algún tiempo. A esto se le llama calendarización estacional y puede ser ajustada al flujo de efectivo del cliente para estimular así la demanda de los que no pueden pagar sino hasta más avanzada la temporada. Así pues se debe comparar la rentabilidad de las ventas adicionales con el rendimiento requerido sobre la inversión adicional en cuentas por cobrar para determinar si las fechas están en condiciones apropiadas para estimular la demanda.

Estas calendarizaciones también pueden ser utilizadas para evitar los costos de mantener el inventario, ya que si las ventas son estacionales y la producción es constante a lo largo del año, se producirían acumulaciones en el inventario de bienes terminados durante algunas épocas del año. El almacenaje involucra costos que pueden ser evitados si se realizan calendarizaciones. Si los costos de almacenaje más el rendimiento requerido sobre la inversión en el inventario exceden el rendimiento requerido sobre las cuentas por cobrar adicionales, hacer calendarizaciones será beneficioso para la empresa.

CUENTAS POR PAGAR.

Se puede decir que los documentos y cuentas por pagar representan obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas tales como la adquisición de mercancías o servicios o por la obtención de préstamos para el financiamiento de los bienes que constituyen el activo.

Por mencionar algunas cuentas por pagar:

< Dividendos

< Proveedores

< Documentos por pagar

< Impuestos por pagar

< Otros

“Prestamos de instituciones de crédito, de particulares, de compañías filiales, de accionistas o funcionarios, etc., prestados tanto por adeudos obtenidos a través de contratos formales de crédito, como por adeudos amparados por simples títulos de crédito o bien por créditos no documentados en los cuales existía un convenio escrito acerca del vencimiento.

En el caso de contratos formales de crédito, estos pueden consistir por lo general en préstamos hipotecarios, refaccionarios, de habilitación o avío, emisión de obligaciones, etc.”

: “Adeudos provenientes de la adquisición de bienes o servicios para el consumo o beneficio de la misma empresa”

: “Cobros anticipados a cuenta de futuras ventas de mercancías de prestación de servicio”

: “Adeudos por la adquisición de bienes o servicios inherentes a las operaciones principales de la empresa como son obligaciones derivadas de la compra de mercancías para su venta y procesamiento”

Para ser pasivos circulantes o a corto plazo la obligación de liquidar el pasivo no debe ser mayor de un año o del ciclo financiero a corto plazo del ente económico.

Las deudas a largo plazo son liquidadas en varios años y la parte que se vence en el año siguiente o durante el ciclo financiero a corto plazo, si este es mayor de un año, debe considerarse como un pasivo circulante y presentarse en los estados financieros como tal, generalmente con el enunciado de porción de la deuda a largo plazo con vencimiento a un año.

Los documentos y cuentas por pagar generalmente incluyen los documentos por pagar a bancos y proveedores, la porción de la deuda a largo plazo con vencimiento a un año, cuentas por pagar a proveedores y otros, anticipos de clientes, compañías afiliadas y dividendos por pagar.

El pasivo debe valorizarse de acuerdo con su monto nominal o restitución de pago y los pasivos expresados en moneda extranjera, con su conversión al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros.

El registro de los documentos y cuentas por pagar se hacen generalmente destinando una cuenta de mayor para cada uno de los conceptos que integran los documentos y cuentas por pagar. Los conceptos más usuales son como sigue:

- Documentos por pagar a bancos
- Documentos por pagar a proveedores
- Porción de la deuda a largo plazo con vencimiento a un año
- Cuentas por pagar a proveedores
- Cuentas por pagar – varios
- Anticipo de clientes
- Dividendos por pagar

Los documentos y cuentas por pagar con vencimiento a corto plazo forman parte del pasivo circulante, en caso contrario deberá ser clasificados y presentados como pasivos no circulantes.

La presentación en el estado de situación financiera debe efectuarse en relación con la procedencia de los pasivos, por mercancías recibidas, por préstamos, por gastos pendientes de pago, etc.

En notas a los estados financieros es conveniente revelar:

- ♣ Cuando existen pasivos significativos en moneda extranjera se debe revelar la clase de moneda y su valoración.
- ♣ Cualquier garantía que se haya dado sobre cualquier pasivo o restricciones que algunos contratos de crédito imponen al deudor.

♣ Cuando existe una porción de la deuda a largo plazo con vencimiento a un año, debe relacionarse con la deuda de largo plazo.

NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA APLICABLES.

C-1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

La NIF C-1, Efectivo y equivalentes de efectivo, está integrado por los párrafos 1-19, los cuales tienen el mismo carácter normativo. La NIF C-1 debe aplicarse de forma integral y entenderse en conjunto con el marco conceptual establecido en la serie NIF A.

Objetivo.

Esta norma de información financiera tiene como objetivo establecer las normas de valuación, presentación y revelación de las partidas que integran el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de posición financiera de una entidad.

Alcance.

Las disposiciones de esta NIF son aplicables a todo tipo de entidades que emitan estados financieros en los términos establecidos por la norma NIF A-3. Necesidades de los Usuarios y objetivos de los estados financieros.

Esta NIF trata las normas de valuación, presentación y revelación del efectivo dentro del estado de posición financiera; las normas relacionadas con la determinación y presentación de los flujos de efectivo se tratan en la NIF B-2 Estados de flujo de efectivo.

Definición de términos.

Los términos que se listan a continuación se utilizan en esta NIF con los significados que se especifican:

- a) Costo de adquisición. Es el monto pagado de efectivo o equivalente por un activo o servicio al momento de su adquisición.
- b) Efectivo. Es la moneda de curso legal en caja y en depósitos bancarios disponibles para la operación de la entidad; tales como las disponibilidades en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales y remesas en tránsito.
- c) Equivalentes de efectivo. Son valores de corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos poco importantes de cambios en su valor, tales como: monedas extranjeras, metales preciosos amonedados e inversiones disponibles a la vista;
- d) Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos. Son el efectivo y los equivalentes de efectivo que tienen ciertas limitaciones para su disponibilidad las cuales normalmente son de tipo contractual o legal.
- e) Inversiones disponibles a la vista. Son valores cuya disposición por parte de la entidad se prevé de forma inmediata, generan rendimientos y tienen riesgos poco importantes de cambios en su valor; tales como inversiones de muy corto plazo, por ejemplo con vencimiento hasta de 3 meses a partir de su fecha de adquisición.
- f) Valor neto de Realización. Es el monto que se recibe en efectivo, equivalente de efectivo o en especie por la venta o intercambio de un activo.
- g) Valor Nominal. Es la cantidad en unidades monetarias expresadas en billetes monedas títulos e instrumentos.
- h) Valor Razonable. Representa el monto de efectivo o equivalentes que participantes en el mercado estarían dispuestos a intercambiar para la compra o venta de un activo, o para asumir o liquidar un pasivo, en una operación entre partes interesadas, dispuestas o informadas, en un mercado de libre competencia. Cuando no se tenga un valor de intercambio accesible de la operación debe realizarse una estimación del mismo mediante técnicas de valuación.

NORMAS DE VALUACION.

El efectivo debe valuarse a su valor nominal.

Todos los equivalentes de efectivo en su reconocimiento inicial deben reconocerse a su costo de adquisición.

RECONOCIMIENTO POSTERIOR DE LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los equivalentes de efectivo representados por metales preciosos amonedados deben valuarse a su valor razonable; para tal efecto debe utilizarse su valor neto de realización a la fecha de cierre de los estados financieros. Los efectos por cambios en su valor deben reconocerse en el estado de resultados conforme se devenguen.

Los equivalentes de efectivo denominados en monedas extranjeras deben convertirse o reexpresarse a la moneda de informe utilizando el tipo de cambio con el que pudieron haberse realizado a la fecha de cierre de los estados financieros. Los efectos de tales conversiones deben reconocerse en el estado de resultados conforme se devenguen.

Los equivalentes de efectivo denominados en otra medida de intercambio, como es el caso de las unidades de inversión, (UDI), deben convertirse o reexpresarse a la medida de intercambio correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros. Los efectos por cambios en su re expresión deben reconocerse en el estado de resultados conforme se devenguen.

Las inversiones disponibles a la vista deben valuarse a su valor razonable; para tal efecto debe utilizarse su valor neto de realización a la fecha de cierre de los estados financieros; los efectos por cambios en su valor deben reconocerse en resultados conforme se devenguen. Asimismo, los rendimientos generados por dichas inversiones deben reconocerse en resultados conforme se devenguen.

NORMAS DE PRESENTACION.

En el estado de posición financiera, el efectivo y los equivalentes de efectivo deben presentarse en un solo renglón como el primer rubro del activo a corto plazo incluyendo el efectivo y equivalentes de efectivo restringidos. El rubro debe denominarse Efectivo y equivalentes de efectivo..

El monto de los cheques emitidos con anterioridad a la fecha de los estados financieros que estén pendientes de entrega a los beneficiarios debe reincorporarse al rubro de efectivo reconociendo el pasivo correspondiente.

Cuando no se tengan convenios de compensación con la institución financiera correspondiente, los sobregiros deben mostrarse como un pasivo a corto plazo, aún cuando se mantengan otras cuentas de cheques con saldo deudor en la misma institución.

Con base en la NIF B-3, estado de resultados, deben presentarse en el resultado integral de financiamiento:

- a) Los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo.
- b) Las fluctuaciones cambiarias de los equivalentes de efectivo denominados en moneda extranjera o en alguna otra medida de intercambio; y
- c) Los ajustes a valor razonable de los equivalentes de efectivo.

NORMAS DE REVELACION

En las notas a los estados financieros debe revelarse información acerca de lo siguiente:

- a) La integración del efectivo y equivalentes de efectivo indicando, en su caso, la política de valuación y la moneda o medida de intercambio de su denominación;
- b) En caso de que exista efectivo y equivalente de efectivo, restringidos, debe revelarse su importe y las razones de su restricción y la fecha probable en que ésta expirará;
- c) Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo que estén destinados a un fin específico por parte de la administración; y
- d) EL efecto de los hechos posteriores que, por su importancia, hayan modificado sustancialmente la valuación del efectivo en moneda extranjera, en metales preciosos amonedados y en inversiones disponibles a la vista, entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que éstos son autorizados para su emisión; esto con base en lo establecido en la NIF B-13, hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.

VIGENCIA

Las disposiciones de esta norma de información financiera entran en vigor para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2010.

Los cambios en la presentación y revelación establecidos por esta norma deben reconocerse en forma retrospectiva en los estados financieros de periodos anteriores que se presenten en forma comparativa con los del periodo actual.

La presente norma deja sin efectos el boletín C-1, Efectivo.

B-2 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

La NIF B-2, estado de flujo de efectivo, está integrada por los párrafos 1-65 los cuales tienen el mismo carácter normativo, y los apéndices A, B y C que no son normativos. La NIF B-2 debe aplicarse de forma integral y entenderse en conjunto con el marco conceptual establecido en la serie NIF A.

OBJETIVO.

Esta norma de información financiera tiene como objetivo establecer las normas generales para la presentación, estructura y elaboración del estado de flujos de efectivo, así como para las revelaciones que complementan a dicho estado financiero.

ALCANCE.

Las disposiciones de ésta NIF son aplicables a todas las entidades que emitan estados financieros de flujos de efectivo en los términos establecidos por la NIF A-3, necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros.

ASPECTOS GENERALES.

Con base en la NIF A-3 el estado de flujo de efectivo es un estado financiero básico que muestra las fuentes y aplicaciones del efectivo de la entidad en el periodo, los cuales son clasificados en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

El usuario general de los estados financieros está interesado en conocer cómo la entidad genera y utiliza el efectivo y los equivalentes de efectivo, independientemente de la naturaleza de sus actividades. Básicamente las entidades necesitan efectivo para realizar sus operaciones, pagar sus obligaciones y, en caso de entidades lucrativas, pagar rendimientos a sus propietarios.

La importancia del estado de flujo de efectivo radica no solo en el hecho de dar a conocer el impacto de las operaciones de la entidad en su efectivo; su importancia también radica en dar a conocer el origen de los flujos de efectivo generados y el destino de los flujos de efectivo aplicados.

Por ejemplo una entidad pudo haber incrementado de manera importante en el periodo su saldo de efectivo y equivalente de efectivo; sin embargo no es lo mismo que dichos flujos favorables provengan de las actividades de operación, a que provengan de un financiamiento con costo. Para cubrir la necesidad respecto de ésta información, el estado de flujo de efectivo está clasificado en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

El estado de flujo de efectivo, junto con los demás estados financieros básicos, proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos y los pasivos de la entidad y en su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia); asimismo permite evaluar la capacidad de la entidad para modificar los importes y periodos de cobro y pagos con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y aplicación de fondos, mismas que suelen cambiar constantemente.

La información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, del momento de la generación y de la probabilidad de los flujos de efectivo futuros; la información sobre flujos de efectivo históricos también es útil para confirmar en el momento actual las predicciones hechas en el pasado respecto de los flujos de efectivo futuros.

Finalmente, es importante mencionar que con base en la NIF A-2 , postulados básicos mientras el estado de resultados muestra las operaciones de la entidad que se devengaron en el periodo, el estado de flujos de efectivo presenta las operaciones que se realizaron en el mismo periodo.

DEFINICION DE TERMINOS.

Los términos que se listan a continuación se utilizan en esta NIF con los significados que se especifican:

- a) Flujos de efectivo. Son entradas y salidas de efectivo y equivalentes de efectivo.
- b) Entradas de efectivo. Son operaciones que provocan aumentos del saldo de efectivo y equivalentes de efectivo.
- c) Salidas de efectivo. Son operaciones que provocan disminuciones del saldo de efectivo o equivalentes de efectivo
- d) Actividades de operación. Son las que constituyen la principal fuente de ingresos para la entidad, también incluyen otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- e) Actividades de inversión. Son las relacionadas con la adquisición y la disposición de: i) inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos destinados al uso, a la producción de bienes o)a la prestación de servicios, ii) instrumentos financieros disponibles para la venta, así como los conservados a vencimiento, iii) inversiones permanentes en instrumentos financieros de capital; y iv) actividades relacionadas con el otorgamiento y recuperación de préstamos que no estén relacionados con las actividades de operación.
- f) Actividades de financiamiento. Son las relacionadas con la obtención, así como con la contribución y resarcimiento de fondos provenientes de: i) los propietarios de la entidad; ii) acreedores otorgantes de financiamiento que no están relacionados con las operaciones habituales de suministro de bienes y servicios y, iii) la emisión, por parte de la entidad, de instrumentos de deuda e instrumentos de capital diferentes a las acciones.
- g) Valor nominal. Con base en la NIF A-6 Reconocimiento y Valuación, es el monto de efectivo o equivalente de efectivo, pagado o cobrado en una operación y el cual está representado, en el primer caso, por el costo de adquisición; en el segundo caso por el recurso histórico.
- h) Moneda de informe. Es la moneda elegida y utilizada por la entidad para presentar sus estados financieros;

- i) Operación extranjera. Con base en la NIF B-15, conversión de monedas extranjeras es una entidad cuyas actividades están basadas o se llevan a cabo en un país o moneda distintos a los de la entidad informante. Para estos propósitos puede ser una subsidiaria, asociada, sucursal, un negocio conjunto o cualquier otra entidad que utiliza una moneda de informe distinta a su moneda funcional, o en su caso por el recurso histórico.
- j) Tipo de cambio histórico. Es el tipo de cambio de contrato referido a la fecha en la que se llevó a cabo una transacción determinada.

NORMAS DE PRESENTACIÓN.

Normas Generales.

Con base en la NIF B-10 efectos de la inflación, cuando su entorno económico es calificado como entorno no inflacionario, la entidad debe presentar su estado de flujos de efectivo en valores nominales. Cuando dicho entorno económico es calificado como inflacionario, la entidad debe presentar su estado de flujos de efectivo expresado en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del periodo actual.

La entidad debe excluir del estado de flujos de efectivo, todas las operaciones que no afectaron los flujos de efectivo, algunos ejemplos de estas operaciones son:

- Adquisición a crédito de inmuebles, maquinaria y equipo; por ejemplo, adquisición a través de esquemas de arrendamiento capitalizable y otro tipo de financiamientos similares.
- Fluctuaciones cambiarias devengadas no realizadas.
- Efectos por reconocimiento del valor razonable;
- Conversión de deuda a capital y distribución de dividendos en acciones;
- Adquisición de un negocio con pago en acciones;
- Pagos en acciones a los empleados; o
- Donaciones o aportaciones de capital en especie;
- Operaciones negociadas con intercambio de activos
- Creación de reservas y cualquier otro traspaso entre cuentas de capital contable.

En los casos en los que el entorno económico de la entidad es un entorno inflacionario, como parte de las operaciones que no afectaron, los flujos de efectivo, deben excluirse los efectos de la inflación reconocidos en el periodo dentro de los estados financieros; esto con objeto de determinar un estado de flujo de efectivo a valores nominales. Finalmente, dichos flujos de efectivo, deben presentarse expresados en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del periodo actual.

ESTRUCTURA BASICA.

La entidad debe clasificar y presentar los flujos de efectivo, según la naturaleza de los mismos, en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

Para clasificar un flujo de efectivo en algunas de las categorías antes mencionadas, debe atenderse a su sustancia económica y no a la forma que se utilizó para llevarla a cabo.

La estructura del estado de flujos de efectivo debe incluir, según proceda, los rubros siguientes:

- Actividades de operación
- Actividades de inversión.
- Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento o,
- Efectivo a obtener de actividades de financiamiento.
- Actividades de financiamiento.
- Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo.

- Efectos por cambios en el valor del efectivo.
- Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo, y
- Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo.

Dentro de cada grupo de actividades, como norma general, la entidad debe presentar los flujos de efectivo en términos brutos mostrando los principales conceptos en los distintos cobros y pagos; no obstante, dichos flujos pueden presentarse en términos netos cuando se refieran a:

1. Cobros y pagos procedentes de partidas en las que su rotación es rápida, su vencimiento es a corto plazo y son tal cantidad de operaciones en el periodo, que sería impráctico mostrarlas por separado; y
2. Cobros y pagos en efectivo por cuenta de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad con el cliente como tal, sin incluir otras actividades de éste con la entidad. Es decir, la entidad debe presentar los flujos de efectivo derivados de la cobranza a clientes, netos de los descuentos o rebajas efectuados. Sin embargo, si dicho cliente es también su proveedor, debe presentar, por una parte, los flujos de efectivo relativos a sus operaciones como cliente y, en forma separada, debe mostrar los flujos de efectivo asociados con la proveeduría de bienes o servicios;
3. Pagos y cobros en efectivo por cuenta de proveedores, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad con el proveedor como tal, sin incluir otro tipo de actividades de éste con la entidad.

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación son un indicador de la medida en la que estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para mantener la capacidad de operación de la entidad, para efectuar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento y, en su caso, para pagar financiamientos y dividendos.

Debido a que los flujos de las actividades de operación son las que se derivan de las operaciones que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, en ésta sección se incluyen actividades que intervienen en la determinación de la utilidad o pérdida neta de la entidad o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable, exceptuando aquellas que están asociadas ya sea con las actividades de inversión o con las de financiamiento. Ejemplo de éstas últimas, es el caso de la utilidad o pérdida en la venta de activo fijo, la cual debe presentarse en actividades de inversión para integrar la totalidad de los flujos generados por dicha venta.

Algunos ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación son los siguientes:

- a) Cobros en efectivo procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios;
- b) Cobros en efectivo derivados de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos;
- c) Pagos en efectivo a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- d) Pagos en efectivo por beneficios a los empleados, así como pagos en efectivo efectuados en su nombre;
- e) Pagos o devoluciones en efectivo de impuestos a la utilidad;
- f) Pagos o devoluciones de otros impuestos derivados de la operación de la entidad, diferentes al impuesto a la utilidad;
- g) Cobros o pagos en efectivo derivados de contratos que se tienen para negociación, tales como, los flujos de efectivo que se derivan de operaciones con instrumentos financieros de deuda, de capital o derivados(en este último caso: o contratos de precio adelantado, futuros, opciones y swaps), utilizados con fines de negociación; o los relacionados con contratos de factoraje;

- h) Cobros o pagos en efectivo relacionados con instrumentos financieros con fines de cobertura de posiciones primarias cuyos flujos de efectivo se clasifican como de operación, de acuerdo con lo establecido en el párrafo 20;
- i) Cobros o pagos en efectivo de las entidades de seguros por concepto de primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas; y
- j) Cualquier cobro o pago que no pueda ser asociado con las actividades de inversión o con las de financiamiento.

Para efectos del inciso H del párrafo anterior, cuando un contrato se trata contablemente como una operación de cobertura, los flujos de efectivo de dicho contrato deben clasificarse de la misma forma que los flujos de efectivo procedentes de la posición primaria cubierta. Por ejemplo, si los flujos de efectivo de la partida cubierta son actividades de operación los flujos de efectivo derivados del instrumento de cobertura, también lo son.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD.

Los flujos de efectivo relacionados con los impuestos a la utilidad deben presentarse en un rubro por separado dentro de la clasificación de actividades de operación, a menos que, con base en alguna NIF en particular, deban presentarse específicamente asociados con actividades de inversión o financiamiento, como en el caso de impuesto derivado de las operaciones discontinuadas el cual debe presentarse como parte de las actividades de inversión.

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN.

Los flujos de efectivo relacionados con actividades de inversión representan la medida en que la entidad ha canalizado recursos, esencialmente, hacia partidas que generaran ingresos y flujos de efectivo en el mediano y largo plazo.

Algunos ejemplos de flujos de efectivo relacionados con actividades de inversión son las siguientes:

- a) Pagos en efectivo para la adquisición, instalación y en su caso, para el desarrollo de inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- b) Cobros en efectivo por venta de inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- c) Pagos o cobros en efectivo por la adquisición, disposición o rendimientos de instrumentos financieros de deuda emitidos por otras entidades, distintos de los instrumentos clasificados como de negociación; ejemplos: compra o venta de instrumentos financieros disponibles para la venta y de los conservados a vencimiento; así como; el cobro de intereses derivados de dichos instrumentos;
- d) Pagos o cobros en efectivo por la adquisición, disposición o rendimientos de instrumentos financieros de capital emitidos por otras entidades distintos de los instrumentos clasificados como de negociación; ejemplos: compra o venta de acciones en entidades asociadas o en negocios conjuntos; así como, el cobro de dividendos derivados de dichos instrumentos;
- e) Préstamos en efectivo a terceros no relacionados con la operación;
- f) Cobros en efectivo derivados del reembolso de préstamos a terceros; y
- g) Cobros o pagos en efectivo relacionados con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, cuya posición primaria cubierta sea considerada como una parte de las actividades de inversión; esto de acuerdo con lo establecido en el párrafo 20.

EFFECTIVO EXCEDENTE PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO O EFFECTIVO A OBTENER DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.

Antes de mostrar las actividades de financiamiento, debe determinarse la suma algebraica de los flujos de efectivo presentados en los rubros de actividades de operación y actividades de inversión. Cuando este resultado es positivo, se le denomina efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento; cuando es negativo, se le denomina efectivo a obtener de actividades de financiamiento.

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.

En esta sección se muestran los flujos de efectivo destinados a cubrir las necesidades de efectivo de la entidad como consecuencia de compromisos derivados de sus actividades de operación e inversión. Asimismo, también se muestra la capacidad de la entidad para restituir a sus acreedores financieros y a sus propietarios los recursos que canalizaron en su momento a la entidad y, en su caso, para pagar los rendimientos.

Algunos ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiamiento son los siguientes:

- a) Cobros en efectivo procedentes de la emisión de acciones y otros instrumentos de capital de la propia entidad, netos de los gastos de emisión relativos;
- b) Pagos en efectivo a los propietarios por reembolsos de capital, pagos de dividendos o recompra de acciones;
- c) Cobros en efectivo procedentes de la emisión, por parte de la entidad, de instrumentos de deuda, en su caso, netos de los gastos de emisión; así como cobros en efectivo por la obtención de préstamos, ya sea a corto o largo plazo;
- d) Reembolsos en efectivo de los recursos tomados en préstamo descritos en el inciso anterior; y
- e) Pagos en efectivo realizados por la entidad como arrendataria para reducir la deuda pendiente de un arrendamiento capitalizable u otros financiamientos similares.

INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFFECTIVO.

Después de clasificar los flujos de efectivo en actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento, deben presentarse los flujos de efectivo netos de éstas tres secciones, éste importe neto se denomina incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo. Cuando este importe es positivo, se denomina incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo; cuando es negativo, se denomina disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo.

EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO.

El rubro denominado efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo corresponde al saldo de efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el balance general del final del periodo anterior el cual debe incluir el efectivo y equivalentes de efectivo restringidos; el efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo deben presentarse en un renglón específico dentro del estado de flujos de efectivo para permitir la conciliación con el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo actual.

EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO.

El rubro denominado efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo, dentro del estado de flujos de efectivo, debe determinarse por la suma algebraica de los rubros: a) incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo; b) efectos por cambios en el valor del efectivo; y c) efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo; dicha suma debe corresponder al saldo del efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de posición financiera al final del periodo incluyendo el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo, restringidos.

A-3 NECESIDADES DE LOS USUARIOS Y OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La NIF A-3, necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros, está integrada por los párrafos 1-53, los cuales tienen el mismo carácter normativo, y los apéndices A B y C que no son normativos. La NIF A-3 debe aplicarse de forma integral y entenderse en conjunto con el resto del marco conceptual establecida en la serie NIF A.

OBJETIVO.

Esta norma tiene como finalidad identificar las necesidades de los usuarios y establecer, con base en las mismas los objetivos de los estados financieros de las entidades; así como las características y limitaciones de los estados financieros.

ALCANCE.

Las disposiciones de esta NIF son aplicables para todo tipo de entidades.

Si bien la norma pareciera estar dirigida a entidades lucrativas, en su esencia la normatividad también es aplicable a entidades con propósitos no lucrativos. Dado que ambas tienen ciertas diferencias en sus características particulares, al final de la presente NIF, se describen algunas necesidades y limitaciones que son específicas para las entidades que no persiguen fines de lucro.

Por otro lado aún cuando no exista evidencia de que los objetivos de los estados financieros previstos en esta NIF, sean inadecuados para la emisión de información financiera de carácter externo por parte de entidades del sector gubernamental, es necesario un estudio para definir las características propias de dichas entidades y, con base en ello, definir la normatividad contable apropiado. En tanto se establece dicho marco normativo, cualquier entidad que deba o tome la decisión de acogerse a esta normatividad debe cumplir con todo lo dispuesto en la misma.

DEFINICIÓN DE TÉRMINOS.

Las definiciones utilizadas en ésta NIF son las siguientes:

- a) Entidad lucrativa. Es aquella unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de Recursos Humanos, materiales y financieros (conjunto de actividades económicas y recursos), conducidos y administrados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de lucro de la entidad, siendo su principal atributo, la intención de resarcir y retribuir a los inversionistas su inversión, a través de reembolsos o rendimientos.
- b) Entidad con propósitos no lucrativos. Es aquella unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por la combinación de recursos humanos, materiales y financieros, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para la que fue creada, y que no resarce económica a sus donantes. La entidad con propósitos no lucrativos tiene las siguientes características:

- Lleva a cabo transacciones no recíprocas por las cuales se obtienen recursos de donantes que no reciben en contraprestación pagos o beneficios económicos;
 - Sus actividades de prestación de servicios, producción o venta de bienes persiguen cubrir, directa o indirectamente, fines de carácter social; y
 - No existe participación definida de propietario que pueda ser vendida, transferida o redimida, o que pueda transmitir derechos a la distribución residual de recursos en el caso de liquidación de la entidad. Al no existir propietarios, no hay operaciones como la emisión y redención de acciones o partes sociales y pago de dividendos, utilidades o remanentes.
- c) Usuario General. Es cualquier ente involucrado en la actividad económica (sujeto económico), presente o potencial, interesado en la información financiera de las entidades, para que en función a ella base su toma de decisiones.

NECESIDADES DE LOS USUARIOS

La actividad económica es el punto de partida para la identificación de las necesidades de los usuarios, dado que esta se materializa a través del intercambio de objetos económicos entre los distintos sujetos que participan en ella. Dichos objetos se identifican con los diferentes bienes, servicios y obligaciones susceptibles de intercambio.

El usuario general destina sus recursos, comúnmente en efectivo, a consumos, ahorros y decisiones de inversión, donación o préstamo, para lo cual requiere de herramientas para su toma de decisiones. La información financiera es en sí, una herramienta esencial para la toma de decisiones por parte del sujeto económico (usuario general).

Al respecto, el usuario general de la información financiera puede clasificarse de manera significativa en los siguientes grupos:

- A. Accionistas o dueños. Incluye a socios, asociados y miembros, que proporcionan recursos a la entidad, que son directa y proporcionalmente compensado de acuerdo a sus aportaciones (entidades lucrativas)
- B. Patrocinadores. Incluye a patronos, donantes, asociados y miembros, que proporcionan recursos que no son directamente compensados (entidades con propósitos no lucrativos);
- C. Órganos de supervisión y vigilancia corporativos, internos o externos. Son los responsables de supervisar y evaluar la administración de las entidades;
- D. Administradores. Son los responsables de cumplir con el mandato de los cuerpos de gobierno (incluidos los patrocinadores o accionistas) y de dirigir las actividades operativas;
- E. Proveedores. Son los que proporcionan bienes y servicios para la operación de la entidad;
- F. Acreedores. Incluye instituciones financieras y otro tipo de acreedores;
- G. Empleados. Son los que laboran para la entidad;
- H. Clientes y Beneficiarios. Son los que reciben servicios o productos de las entidades;
- I. Unidades Gubernamentales. Son las responsables de establecer políticas económicas, monetarias y fiscales, así como participar en la actividad económica al conseguir financiamientos y asignar presupuesto gubernamental;
- J. Contribuyentes de Impuestos. Sin aquellos que fundamentalmente aportan al fisco y están interesados en la actuación y rendición de cuentas de las unidades gubernamentales;
- K. Organismos Reguladores. Son los encargados de regular, promover y vigilar los mercados financieros; y
- L. Otros Usuarios. Incluye a otros interesados no comprendidos en los apartados anteriores, tales como público inversionista, analistas financieros y consultores.

Debido a que los accionistas o dueños normalmente están interesados en el pago de dividendos o en el valor de mercado de sus acciones y los patrocinadores en el destino de sus aportaciones, estos confían la administración de la entidad a administradores o gerentes profesionales, quienes comúnmente controlan sus recursos y deciden como emplearlos en las operaciones de la misma.

Por consiguiente, la administración es responsable ante los accionistas o dueños o patrocinadores (en forma directa o a través de órganos de supervisión y vigilancia corporativa, internos o externos) de planear, ejecutar, evaluar y controlar las operaciones de una entidad, incluyendo, en entidades lucrativas, el mantener o aumentar una ventaja o paridad competitiva en el sector o mercado; todo lo anterior, circunscrito en el ambiente donde la entidad adquiere y enajena objetos económicos, así como, obtiene financiamiento. Además es responsable de tomar en cuenta y equilibrar otro tipo de intereses, tales como los correspondientes de los proveedores, acreedores, empleados, clientes y beneficiarios, unidades gubernamentales, y otros usuarios, usualmente de su competencia. La forma más sustancial de rendir cuentas por parte de la administración es a través de la información financiera.

La entidades, a su vez, se allegan de recursos para sus actividades de producción y mercadeo en diversas fuentes de financiamiento, no solo de instituciones financieras y de un limitado grupo de individuos, sino también del público inversionista, por medio de la emisión de instrumentos financieros de capital o de deuda, los cuales son profusamente comercializados en los mercados de valores nacionales e internacionales, altamente reconocidos. Dado lo cual, se observa un incremento sustancial en la actividad económica derivado de los mercados de capitales, donde la información financiera juega un papel muy importante para el inversionista que con la globalización, efectúa operaciones con entidades de otros países.

Inversionistas que tienen fondos para invertir, evalúan los costos, utilidades y riesgos entre distintas alternativas de inversión, tratando de balancear los riesgos y utilidades esperados. Por lo general invierten con entidades de alto riesgo solo si conmensuradamente esperan altos rendimientos, aún cuando también aceptan rendimientos menores, si el riesgo esperado es sopesadamente bajo. En este sentido el público inversionista basa su toma de decisiones sobre inversión en la información financiera.

Cualquier usuario general de la información financiera de una entidad, comparte un interés común en la información acerca de la efectividad y eficiencia de las actividades de la entidad y de su capacidad para continuar operando. Por ende, la información financiera debe ser útil a una gama amplia de usuarios para la toma de decisiones.

La información financiera es una fuente primordial y, muchas veces, única para el usuario general de la misma. Al respecto, el emisor debe realizar una identificación de los intereses comunes entre los distintos usuarios de la información financiera, de manera tal que sirva de base para su toma de decisiones.

Por otra parte, el usuario general evalúa, cada vez con mayor frecuencia, el grado en que la entidad satisface su responsabilidad social. La entidad, por consiguiente, adquiere con mayor medida un compromiso ante la sociedad de atender el bienestar de la comunidad.

Como puede observarse, los usuarios de la información financiera fundamentan su toma de decisiones económicas en el conocimiento de las entidades y su relación con estas; de este modo, están potencialmente interesados en la información financiera suministrada por dichas entidades.

CASO PRÁCTICO. FLUJO DE EFECTIVO

A continuación presentaré un caso práctico en el cual se tomen en cuenta los principales rubros que integran al flujo de efectivo proyectado para el año 2011 de la empresa “La comercial SA de CV”, con los siguientes datos para su elaboración:

La empresa inicia con un saldo en caja (Tesorería o administración) y bancos de 35,000 pesos.

La empresa pronostica vender en los meses del año próximo las siguientes cantidades de unidades: esto considerando que el producto cada vez tiene mayor calidad y tiene mayor presencia en el mercado ya que mantendrá sus precios a diferencia de la competencia que por cuestiones personales no puede conservar el precio.

Enero	16 000
Febrero	17 000
Marzo	18 000
Abril	19 000
Mayo	20 000
Junio	21 000
Julio	22 000
Agosto	23 000
Septiembre	24 000
Octubre	25 000
Noviembre	26 000
Diciembre	27 000

Los gastos reconocidos por la empresa, mensuales son los siguientes:

Enero	150 000
Febrero	200 000
Marzo	100 000
Abril	150 000
Mayo	150 000
Junio	200 000
Julio	100 000
Agosto	150 000
Septiembre	150 000
Octubre	200 000
Noviembre	100 000
Diciembre	150 000

La empresa por política interna debe mantener un saldo en caja y bancos mínimo \$ 9,000.00 y máximo \$ 10,000.00, lo anterior para hacer frente a sus compromisos internos de operación, así como ya teniendo en cuenta un porcentaje de imprevistos que se piensan serán mínimos.

En base a las políticas de crédito establecidas por la empresa durante años anteriores, sus ventas totales mensuales estarán a lo dispuesto a continuación:

- 80% de las ventas las realizarán mediante pago de contado brindando al cliente un descuento del 5% por pagar por ese modo.
- 10% de las ventas totales mensuales se realizarán a crédito con vencimiento en el mismo mes de la operación otorgando un descuento por pronto pago a los clientes del 2%
- 8% de las ventas totales mensuales se realizaran a crédito con un vencimiento y recuperación dentro de los siguientes 45 días a la venta.
- 2% de las ventas totales mensuales se realizarán a crédito con un vencimiento y recuperación dentro de los siguientes 80 días a la venta.

La empresa considera la posibilidad de solicitar créditos o financiarse en el caso de que los ingresos le sean insuficientes para hacer frente a sus compromisos a corto plazo, así pues la empresa pedirá financiamiento externo los primeros días del mes y pagará el mismo el día ultimo del mes en cuestión, dichos préstamos serán solicitados en múltiplos de 100 y por ninguna circunstancia se podrá solicitar más de lo que se requiera. La tasa de interés pactada con nuestro acreedor financiero es de: y los intereses se tendrán que cubrir en el momento de cobrar dicho préstamo o financiamiento.

En el caso de que se tuviera excedente de efectivo, una vez cubierto el saldo mínimo requerido por la empresa para caja, deberá canalizarse o emplearse de la siguiente manera:

- 40% del excedente en efectivo deberá canalizarse a la compra de terrenos.
- 40% del excedente en efectivo deberá canalizarse a la compra de maquinaria.
- 20% del excedente en efectivo deberá invertirse en valores a corto plazo.

Estas últimas inversiones en valores a corto plazo, deben ser hechas en múltiplos de 1,000.00, ganando una tasa de interés mínima del 25%, siendo invertidas al inicio del mes y recuperables con los intereses correspondientes a los 30 días.

Así también la empresa estima crear una reserva para el pago de los aguinaldos en el mes de diciembre, destinando 8,000.00 mensuales para dicha acción.

La empresa adquirió un terreno por un valor de \$ 3,000,000.00 pagaderos en 3 meses a lo largo del año siendo éstos Abril, Agosto y diciembre de 2011.

En el mes de Noviembre la empresa utilizará el 80% de su efectivo sobrante para la renovación del parque vehicular si existiera sobrante.

El precio de la unidad para la venta será de \$ 30.00 durante todo el año ya que esto proyectará a la entidad a conseguir el número de venta de unidades deseado ya que en datos históricos la competencia aumenta en un 10% el precio de venta cada 4 meses.

Con los datos históricos presentados, elaboraremos el flujo de efectivo para el año 2011, considerando a éste como el óptimo para el desarrollo de la operación el siguiente año.

Invariablemente nuestro primer paso será calcular los ingresos netos disponibles mes a mes en función de las políticas de crédito antes mencionadas y que estableció la empresa:

DETERMINACION DE LOS INGRESOS DISPONIBLES PRIMER SEMESTRE.

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
UNIDADES	16000	17000	18000	19000	20000	21000
PRECIO DE VENTA	\$ 30.00	\$ 30.00	\$ 30.00	\$ 30.00	\$ 30.00	\$ 30.00
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS	\$ 480,000.00	\$ 510,000.00	\$ 540,000.00	\$570,000.00	\$ 600,000.00	\$ 630,000.00
80% DCTO 5%	\$364,800.00	\$387,600.00	\$410,400.00	\$433,200.00	\$456,000.00	\$478,800.00
10% DCTO 2%	\$47,040.00	\$49,980.00	\$52,920.00	\$55,860.00	\$58,800.00	\$61,740.00
8% 45 DIAS.		\$38,400.00	\$40,800.00	\$43,200.00	\$45,600.00	\$48,000.00
2% 80 DIAS.			\$9,600.00	\$10,200.00	\$10,800.00	\$11,400.00
TOTAL INGRESO NETO	\$411,840.00	\$475,980.00	\$513,720.00	\$542,460.00	\$571,200.00	\$599,940.00

DETERMINACION DE LOS INGRESOS DISPONIBLES PRIMER SEMESTRE.

	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
UNIDADES	22000	23000	24000	25000	26000	27000
PRECIO DE VENTA	\$ 30.00	\$ 30.00	\$ 30.00	\$ 30.00	\$ 30.00	\$ 30.00
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS	\$660,000.00	\$ 690,000.00	\$ 720,000.00	\$ 750,000.00	\$ 780,000.00	\$ 810,000.00
80% DCTO 5%	\$501,600.00	\$524,400.00	\$547,200.00	\$570,000.00	\$592,800.00	\$615,600.00
10% DCTO 2%	\$64,680.00	\$67,620.00	\$70,560.00	\$73,500.00	\$76,440.00	\$79,380.00
8% 45 DIAS.	\$50,400.00	\$52,800.00	\$55,200.00	\$57,600.00	\$60,000.00	\$62,400.00
2% 80 DIAS.	\$12,000.00	\$12,600.00	\$13,200.00	\$13,800.00	\$14,400.00	\$15,000.00
TOTAL INGRESO NETO	\$628,680.00	\$657,420.00	\$686,160.00	\$714,900.00	\$743,640.00	\$772,380.00

FLUJO DE EFECTIVO, INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO PRIMER SEMESTRE.

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
<u>INGRESOS</u>						
DEL SALDO INICIAL	\$ 35,000.00	\$ 9,968.00	\$ 9,155.90	\$ 9,608.08	\$ 9,041.61	\$ 9,018.28
COBRO A CLIENTES	\$ 411,840.00	\$ 475,980.00	\$ 513,720.00	\$ 542,460.00	\$ 571,200.00	\$ 599,940.00
OTROS INGRESOS	\$ -	\$ 55,000.00	\$ 65,000.00	\$ 94,000.00	\$ -	\$ -
INGRESOS POR INTERESES	\$ -	\$ 1,831.50	\$ 2,164.50	\$ 3,130.20	\$ -	\$ -
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$ 446,840.00	\$ 542,779.50	\$ 590,040.40	\$ 649,198.28	\$ 580,241.61	\$ 608,958.28
<u>EGRESOS</u>						
TOTAL A PAGAR	\$ 167,000.00	\$ 217,000.00	\$ 117,000.00	\$ 1,167,000.00	\$ 167,000.00	\$ 217,000.00
PAGO DE PRESTAMO					\$ 535,700.00	\$ 126,700.00
TOTAL EGRESOS	\$ 167,000.00	\$ 217,000.00	\$ 117,000.00	\$ 1,167,000.00	\$ 702,700.00	\$ 343,700.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	\$ 279,840.00	\$ 325,779.50	\$ 473,040.40	-\$ 517,801.72	-\$ 122,458.39	\$ 265,258.28

	FINANCIAMIENTO E INVERSIONES					
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
PRESTAMOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 535,700.00	\$ 126,700.00	\$ -
PAGO DE PRESTAMOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 535,700.00	\$ 126,700.00
PAGO DE INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 17,856.67	\$ 4,223.33	\$ -
COMPRA DE TERRENOS	\$ -	\$ 130,311.80	\$ 189,216.16	\$ -	\$ -	\$ 106,103.31
COMPRA DE MAQUINARIA	\$ -	\$ 130,311.80	\$ 189,216.16	\$ -	\$ -	\$ 106,103.31
PARQUE VEHICULAR						
INVERSIONES EN VALORES	\$ -	\$ 65,000.00	\$ 94,000.00	\$ -	\$ -	\$ 53,000.00
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,968.00	\$ 9,155.90	\$ 9,608.08	\$ 9,041.61	\$ 9,018.28	\$ 9,051.66

FLUJO DE EFECTIVO, INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO SEGUNDO SEMESTRE.

	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<u>INGRESOS</u>						
DEL SALDO INICIAL	\$ 9,051.66	\$ 9,099.31	\$ 9,085.48	\$ 9,054.52	\$ 9,790.90	\$ 9,377.02
COBRO A CLIENTES	\$ 628,680.00	\$ 657,420.00	\$ 686,160.00	\$ 714,900.00	\$ 743,640.00	\$ 772,380.00
OTROS INGRESOS	\$ 53,000.00	\$ 115,000.00	\$ -	\$ -	\$ 73,000.00	\$ 142,000.00
INGRESOS POR INTERESES	\$ 1,764.90	\$ 3,829.50	\$ -	\$ -	\$ 2,430.90	\$ 4,728.60
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$ 692,496.56	\$ 785,348.81	\$ 695,245.48	\$ 723,954.52	\$ 828,861.80	\$ 928,485.62
<u>EGRESOS</u>						
TOTAL A PAGAR	\$ 117,000.00	\$ 1,167,000.00	\$ 167,000.00	\$ 217,000.00	\$ 117,000.00	\$ 1,167,000.00
PAGO DE PRESTAMO	\$ -	\$ -	\$ 394,900.00	\$ 138,000.00	\$ -	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 117,000.00	\$ 1,167,000.00	\$ 561,900.00	\$ 355,000.00	\$ 117,000.00	\$ 1,167,000.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	\$ 575,496.56	-\$ 381,651.19	\$ 133,345.48	\$ 368,954.52	\$ 711,861.80	-\$ 238,514.38

	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
PRESTAMOS	\$ -	\$ 394,900.00	\$ 138,000.00	\$ -	\$ -	\$ 246,800.00
PAGO DE PRESTAMOS	\$ -	\$ -	\$ 394,900.00	\$ 138,000.00	\$ -	\$ -
PAGO DE INTERESES	\$ -	\$ 13,163.33	\$ 4,600.00	\$ -	\$ -	\$ 8,226.67
COMPRA DE TERRENOS	\$ 230,198.62	\$ -	\$ -	\$ 147,581.81	\$ -	\$ -
COMPRA DE MAQUINARIA	\$ 230,198.62	\$ -	\$ -	\$ 147,581.81	\$ -	\$ -
PARQUE VEHICULAR					\$ 569,489.44	\$ -
INVERSIONES EN VALORES	\$ 115,000.00	\$ -	\$ -	\$ 73,000.00	\$ 142,000.00	\$ -
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,099.31	\$ 9,085.48	\$ 9,054.52	\$ 9,790.90	\$ 9,372.36	\$ 9,054.29

A continuación se detallarán cómo fueron determinados los flujos, inversiones y financiamiento mes a mes:

FLUJO DE EFECTIVO MES POR MES.

PRESUPUESTO DE EFECTIVO MES POR MES ENERO

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 35,000.00
COBRO A CLIENTES	\$411,840.00
OTROS INGRESOS	0
INGRESOS POR INTERESES	0
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$446,840.00

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$167,000.00
TOTAL EGRESOS	\$167,000.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	\$279,840.00

FINANCIAMIENTO E INVERSIONES ENERO

PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE INTERESES	\$ -
COMPRA DE TERRENOS	\$111,936.00
COMPRA DE MAQUINARIA	\$111,936.00
INVERSIONES EN VALORES	\$ 55,000.00
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,968.00

*Las inversiones se realizarán en múltiplos de 1,000 por lo que la inversión a corto plazo para enero será de \$ 55,000.00

Como las inversiones en valores a corto plazo deben ser hechas en múltiplos e 1,000 el resultado obtenido es de 55,968.00 se invierten los 55,000.00 y los 968.00 pasan al saldo de caja cumpliendo así con los requisitos establecidos.

Para el mes de febrero se recuperan las inversiones hechas durante el mes de enero por 55,000.00 más los intereses de un mes:

INVERSION A CORTO PLAZO ENERO
\$55,000.00
INTERESES 40% ANUAL

$40\% / 12 \text{ MESES} = 3.33\% \text{ MENSUAL}$

INTERESES COBRADOS = \$ 1,831.5

Por consiguiente el flujo de efectivo para el mes de febrero quedaría de la siguiente manera:

PRESUPUESTO DE EFECTIVO MES POR MES
FEBRERO

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 9,968.00
COBRO A CLIENTES	\$475,980.00
OTROS INGRESOS	\$ 55,000.00
INGRESOS POR INTERESES	\$ 1,831.50
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$542,779.50

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$217,000.00
TOTAL EGRESOS	\$217,000.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	\$325,779.50

En el mes de Febrero volvemos a tener sobrante de dinero lo que se destinará a la compra de:

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO

\$ 325,779.50

40% Compra de Terrenos

40% Compra de Maquinaria

20% Inversiones en Valores a Corto plazo

El financiamiento y las inversiones para el mes de Febrero quedarían de la siguiente manera:

FINANCIAMIENTO E INVERSIONES
FEBRERO

PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE INTERESES	\$ -
COMPRA DE TERRENOS	\$130,311.80
COMPRA DE MAQUINARIA	\$130,311.80
INVERSIONES EN VALORES	\$ 65,000.00
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,155.90

*Las inversiones se realizarán en múltiplos de 1,000 por lo que la inversión a corto plazo para febrero será de \$ 65,000.00

Como las inversiones en valores a corto plazo deben ser hechas en múltiplos e 1,000 el resultado obtenido es de 65,155.90 se invierten los 65,000.00 y los 155.90 pasan al saldo de caja cumpliendo así con los requisitos establecidos.

Para el mes de Marzo se recuperan las inversiones hechas durante el mes de febrero por 65,000.00 más los intereses de un mes:

INVERSION A CORTO PLAZO

FEBRERO

\$65,000.00

INTERESES 40% ANUAL

$40\% / 12 \text{ MESES} = 3.33\% \text{ MENSUAL}$

INTERESES COBRADOS = \$ 2,164.50

Por consiguiente el flujo de efectivo para el mes de Marzo quedaría de la siguiente manera:

PRESUPUESTO DE EFECTIVO MES POR MES
MARZO

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 9,155.90
COBRO A CLIENTES	\$513,720.00
OTROS INGRESOS	\$ 65,000.00
INGRESOS POR INTERESES	\$ 2,164.50
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$590,040.40

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$117,000.00
TOTAL EGRESOS	\$117,000.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	\$473,040.40

En el mes de marzo la empresa tiene sobrante de efectivo lo que nos lleva a realizar inversiones y evitar el dinero ocioso; en base a la política establecida el financiamiento y las inversiones quedarían de la siguiente manera:

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO

\$ 473,040.40

40% Compra de Terrenos

40% Compra de Maquinaria

20% Inversiones en Valores a Corto plazo

PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE INTERESES	\$ -
COMPRA DE TERRENOS	\$189,216.16
COMPRA DE MAQUINARIA	\$189,216.16
INVERSIONES EN VALORES	\$ 94,000.00
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,608.08

*Las inversiones se realizarán en múltiplos de 1,000 por lo que la inversión a corto plazo para Marzo será de \$ 94,000.00

Como las inversiones en valores a corto plazo deben ser hechas en múltiplos e 1,000 el resultado obtenido es de 94,608.08 se invierten los 94,000.00 y los 608.08 pasan al saldo de caja cumpliendo así con los requisitos establecidos.

Para el mes de Abril se recuperan las inversiones hechas durante el mes de febrero por 94,000.00 más los intereses de un mes:

INVERSION A CORTO PLAZO MARZO
\$ 94,000.00
INTERESES 40% ANUAL

$40\% / 12 \text{ MESES} = 3.33\% \text{ MENSUAL}$

INTERESES
COBRADOS \$ 3,130.20

En El mes de abril la empresa tiene que cubrir el pago pactado en el año inmediato anterior (1/3) por \$ 1,000,000.00.

Por lo que el flujo de efectivo para el mes de abril quedaría de la siguiente manera:

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 9,608.08
COBRO A CLIENTES	\$ 542,460.00
OTROS INGRESOS	\$ 94,000.00
INGRESOS POR INTERESES	\$ 3,130.20
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$ 649,198.28

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$1,167,000.00
TOTAL EGRESOS	\$1,167,000.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	-\$ 517,801.72

Durante el mes de abril se tiene un faltante de efectivo contemplando el saldo deseado por la empresa de 9,000 para cubrir sus necesidades operacionales, se pedirá entonces un préstamo bajo las circunstancias ya mencionadas, hay que recordar que los intereses se tienen que cubrir de manera anticipada, así pues el cálculo del préstamo solicitado, más los intereses lo determinaremos de la siguiente manera:

Al cien por ciento faltante le restaremos los intereses que la empresa tendrá que pagar por dicho préstamo que es del 40% anual o sea el 3.33% mensual. En el porcentaje resultante 96.66% ya están incluidos los intereses, si dividimos el faltante total entre el porcentaje resultante nos dará el total del préstamo a solicitar:

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO

-\$ 517,801.72

CANTIDAD A SOLICITAR	$\frac{-\$517,801.72}{0.9666666}$
-------------------------	-----------------------------------

CANTIDAD A SOLICITAR	-\$535,656.99
-------------------------	---------------

Mas como el préstamo debe ser solicitado en múltiplos de 100 lo cerraremos a 535,700.00. Porque si se pidieran 535,600, no se alcanza a cubrir el saldo mínimo de 9,000 y si se piden 535,800 se estarían pagando intereses por dinero que la empresa no ocupa.

Sus intereses se calculan de la siguiente manera:

CALCULO DE INTERESES POR	
PRESTAMO	\$ 535,700.00
(*) 40% ANUAL	\$ 0.40
INTERESES ANUALES	\$ 214,280.00
MENSUAL	\$ 17,856.67

FINANCIAMIENTO E INVERSIONES
ABRIL

PRESTAMOS	\$ 580,000.00
PAGO DE PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE INTERESES	\$ 17,856.67
COMPRA DE TERRENOS	\$ -
COMPRA DE MAQUINARIA	\$ -
INVERSIONES EN VALORES	\$ -
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,041.61

El saldo de caja deseado para el mes de mayo quedará de la siguiente manera:

PRESTAMO	\$535,700.00
FALTANTE	-\$517,801.72
SALDO PARA INT.	\$ 17,898.28
INTERESES PAGADOS	\$ 17,856.67
SALDO AGREGADO AL DESEADO	\$ 41.61
Saldo al Final del mes	\$9,041.61

Para el mes de Mayo la empresa requiere pagar el total del préstamo solicitado el mes anterior.

Por lo que el flujo de efectivo quedaría de la siguiente manera:

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 9,041.61
COBRO A CLIENTES	\$ 571,200.00
OTROS INGRESOS	\$ -
INGRESOS POR INTERESES	\$ -
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$ 580,241.61

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$ 167,000.00
PAGO DE PRESTAMO	\$ 535,700.00
TOTAL EGRESOS	\$ 702,700.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	-\$ 122,458.39

Se tiene un faltante de efectivo para este mes de \$ 122, 458 por lo que el cálculo para la solicitud de préstamo es el siguiente:

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO

\$ 122,458.39

CANTIDAD A SOLICITAR	\$122,458.39
	0.9666666

CANTIDAD A SOLICITAR	\$126,681.10
----------------------	--------------

PRESTAMO	\$126,700.00
FALTANTE	\$122,458.39
SALDO PARA INT.	\$ 4,241.61
INTERESES PAGADOS	\$ 4,223.33
SALDO AGREGADO AL DESEADO	\$ 18.28

El financiamiento del mes de mayo con el préstamo solicitado para cubrir sus necesidades es el siguiente:

FINANCIAMIENTO E INVERSIONES
MAYO

PRESTAMOS	\$ 126,700.00
PAGO DE PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE INTERESES	\$ 4,223.33
COMPRA DE TERRENOS	\$ -
COMPRA DE MAQUINARIA	\$ -
INVERSIONES EN VALORES	\$ -
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,018.28

Para el mes de junio se determina el siguiente flujo de efectivo, la empresa debe cubrir el valor total del préstamo del mes de mayo por un monto de 126,700.

PRESUPUESTO DE EFECTIVO MES POR MES
JUNIO

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 9,018.28
COBRO A CLIENTES	\$ 599,940.00
OTROS INGRESOS	\$ -
INGRESOS POR INTERESES	\$ -
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$ 608,958.28

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$ 217,000.00
PAGO DE PRESTAMO	\$ 126,700.00
TOTAL EGRESOS	\$ 343,700.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	\$ 265,258.28

Existe un sobrante de efectivo que en base a las políticas establecidas por la propia empresa se deberán canalizar de la siguiente manera:

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO

\$ 265,258.28

40% Compra de Terrenos

40% Compra de Maquinaria

20% Inversiones en Valores a Corto plazo

*LAS INVERSIONES SE REALIZARAN EN MÚLTIPLOS DE 1000

FINANCIAMIENTO E INVERSIONES
JUNIO

PRESTAMOS

PAGO DE PRESTAMOS	\$ 126,700.00
PAGO DE INTERESES	\$ -
COMPRA DE TERRENOS	\$ 106,103.31
COMPRA DE MAQUINARIA	\$ 106,103.31
INVERSIONES EN VALORES	\$ 53,000.00
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,051.66

El saldo al final del mes de junio es de 9,051.66 y se lograron invertir en maquinaria, terrenos e inversiones en valores a corto plazo después de dos mese consecutivos en los que se estaba pidiendo financiamiento externo ya que no se cumplían con los saldos mínimos de efectivo para cubrir las obligaciones.

Para el mes de julio se obtendrá la recuperación de la inversión en valores del mes de junio así como sus correspondientes intereses calculados de la siguiente manera:

INVERSION A CORTO PLAZO JUNIO

\$ 53,000.00

INTERESES 40% ANUAL

40% / 12 MESES = 3.33% MENSUAL

INTERESES
COBRADOS \$ 1,764.90

PRESUPUESTO DE EFECTIVO MES POR MES
JULIO

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 9,051.66
COBRO A CLIENTES	\$ 628,680.00
OTROS INGRESOS	\$ 53,000.00
INGRESOS POR INTERESES	\$ 1,764.90
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$ 692,496.56

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$ 117,000.00
PAGO DE PRESTAMO	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 117,000.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	\$ 575,496.56

La inversión del dinero sobrante en el mes de julio se aplicará de acuerdo a las políticas de la empresa:

**FINANCIAMIENTO E INVERSIONES
JULIO**

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO

\$ 575,496.56

40% Compra de Terrenos

40% Compra de Maquinaria

20% Inversiones en Valores a Corto plazo

*LAS INVERSIONES SE REALIZARAN EN MÚLTIPLOS DE 1000

Así tenemos:

PRESTAMOS

PAGO DE PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE INTERESES	\$ -
COMPRA DE TERRENOS	\$ 230,198.62
COMPRA DE MAQUINARIA	\$ 230,198.62
INVERSIONES EN VALORES	\$ 115,000.00
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,099.31

El mes de agosto nuevamente la empresa tiene que hacerle el frente al compromiso del pago del terreno que se adquirió previamente, el pago en este mes como en el anterior será (2/3) \$ 1,000,000. Asimismo se recuperan los intereses y las inversiones a corto plazo del mes de Julio que se determinaron de la siguiente manera:

INVERSION A CORTO PLAZO JUNIO

\$ 115,000.00

INTERESES 40% ANUAL

40% / 12 MESES = 3.33% MENSUAL

INTERESES
COBRADOS \$ 3,829.50

**FINANCIAMIENTO E INVERSIONES
AGOSTO**

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 9,099.31
COBRO A CLIENTES	\$ 657,420.00
OTROS INGRESOS	\$ 115,000.00
INGRESOS POR INTERESES	\$ 3,829.50
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$ 785,348.81

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$1,167,000.00
PAGO DE PRESTAMO	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$1,167,000.00
	-\$

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO 381,651.19

Aún y con la recuperación y los bajos gastos mensuales, el pago del terreno (2/3) genera insuficiente solvencia para hacer frente a los compromisos del presente mes, por lo que nuevamente la empresa requiere de financiamiento bajo las mismas condiciones de crédito.

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO

\$ 381,651.19

CANTIDAD A SOLICITAR	\$381,651.19
	0.9666666
CANTIDAD A SOLICITAR	\$394,811.60
PRESTAMO	\$394,900.00
FALTANTE	\$381,651.19
SALDO PARA INT.	\$ 13,248.81
INTERESES PAGADOS	\$ 13,163.33
SALDO AGREGADO AL DESEADO	\$ 85.48

Los intereses fueron determinados de la siguiente manera:

CALCULO DE INTERESES POR	
PRESTAMO	\$ 394,900.00
(*) 40% ANUAL	\$ 0.40
INTERESES ANUALES	\$ 157,960.00
MENSUAL	\$ 13,163.33

El saldo con que iniciará la empresa el mes de septiembre se determina de la siguiente manera apegándose a las políticas establecidas:

PRESTAMOS	\$ 394,900.00
PAGO DE PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE INTERESES	\$ 13,163.33
COMPRA DE TERRENOS	\$ -
COMPRA DE MAQUINARIA	\$ -
INVERSIONES EN VALORES	\$ -
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,085.48

El mes de septiembre se tendrá que cubrir el monto total del préstamo solicitado en el mes de agosto para cubrir las necesidades y obligaciones de la empresa. El saldo inicial con que parte es de \$ 9,085.48. El flujo para este mes quedará de la siguiente manera:

PRESUPUESTO DE EFECTIVO MES POR MES
SEPTIEMBRE

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 9,085.48
COBRO A CLIENTES	\$ 686,160.00
OTROS INGRESOS	\$ -
INGRESOS POR INTERESES	\$ -
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$ 695,245.48

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$ 167,000.00
PAGO DE PRESTAMO	\$ 394,900.00
TOTAL EGRESOS	\$ 561,900.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	\$ 133,345.48

En este mes seguimos teniendo faltante de efectivo por un monto de 133,345.48, por lo que será necesario financiarnos nuevamente bajo las mismas condiciones de crédito:

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO

\$ 133,345.48

CANTIDAD A SOLICITAR	<u>\$133,345.48</u>
	0.9666666
CANTIDAD A SOLICITAR	\$137,943.61
PRESTAMO	\$138,000.00
FALTANTE	\$133,345.48
SALDO PARA INT.	\$ 4,654.52
INTERESES PAGADOS	\$ 4,600.00
SALDO AGREGADO AL DESEADO	\$ 54.52

Los intereses del crédito que se pagarán al momento del préstamo solicitado serán de la siguiente manera:

CALCULO DE INTERESES POR	
PRESTAMO	\$ 138,000.00
(*) 40% ANUAL	\$ 0.40
INTERESES ANUALES	\$ 55,200.00
MENSUAL	\$ 4,600.00

FINANCIAMIENTO E INVERSIONES
SEPTIEMBRE

PRESTAMOS	\$ 138,000.00
PAGO DE PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE INTERESES	\$ 4,600.00
COMPRA DE TERRENOS	\$ -
COMPRA DE MAQUINARIA	\$ -
INVERSIONES EN VALORES	\$ -
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,054.52

El saldo con que iniciará la empresa el mes de octubre será de 9,054.52, cumpliendo con las políticas de la empresa.

Para el mes de octubre se determina el siguiente flujo de efectivo:

PRESUPUESTO DE EFECTIVO MES POR MES
OCTUBRE

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 9,054.52
COBRO A CLIENTES	\$ 714,900.00
OTROS INGRESOS	\$ -
INGRESOS POR INTERESES	\$ -
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$ 723,954.52

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$ 217,000.00
PAGO DE PRESTAMO	\$ 138,000.00
TOTAL EGRESOS	\$ 355,000.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	\$ 368,954.52

En el presente mes se cubre el pago total del préstamo del mes anterior, crecen las ventas y los gastos generales se mantienen fijos. Por consecuencia se tiene un sobrante de efectivo por \$ 368,954.52 los cuales en base a las políticas se destinarán a los mismos rubros como en todo el año.

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO

\$368,954.52

40% Compra de Terrenos

40% Compra de Maquinaria

20% Inversiones en Valores a Corto plazo

*LAS INVERSIONES SE REALIZARAN EN MÚLTIPLOS DE 1000

FINANCIAMIENTO E INVERSIONES
OCTUBRE

PRESTAMOS

PAGO DE PRESTAMOS	\$ 138,000.00
PAGO DE INTERESES	
COMPRA DE TERRENOS	\$ 147,581.81
COMPRA DE MAQUINARIA	\$ 147,581.81
INVERSIONES EN VALORES	\$ 73,000.00
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,790.90

Para el mes de octubre se termina de cubrir el préstamo solicitado por \$ 138,000.00 habiendo aún excedente de efectivo que se destinó a la inversión a corto plazo, compra de terrenos y maquinaria para la operación de la empresa.

PRESUPUESTO DE EFECTIVO MES POR MES
NOVIEMBRE

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 9,790.90
COBRO A CLIENTES	\$ 743,640.00
OTROS INGRESOS	\$ 73,000.00
INGRESOS POR INTERESES	\$ 2,430.90
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$ 828,861.80

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$ 117,000.00
PAGO DE PRESTAMO	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 117,000.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	\$ 711,861.80

En el mes de noviembre se recuperan las inversiones a corto plazo realizadas en el mes anterior así como sus intereses correspondientes, siendo determinados estos de la siguiente manera:

INVERSION A CORTO PLAZO OCTUBRE

\$ 73,000.00

INTERESES 40% ANUAL

$40\% / 12 \text{ MESES} = 3.33\% \text{ MENSUAL}$

INTERESES

COBRADOS \$ 2,430.90

Ahora bien, se cuenta con un sobrante de \$ 711,861.80 del cual según la política es destinar el 80% de éste a la renovación del parque vehicular con el fin de ofrecer mejores servicios a nuestros clientes.

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO

\$711,861.80

80% Renovación del parque Vehicular

20% Inversiones en Valores a Corto plazo

*LAS INVERSIONES SE REALIZARAN EN MÚLTIPLOS DE 1000

FINANCIAMIENTO E INVERSIONES
NOVIEMBRE

PRESTAMOS

PAGO DE PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE INTERESES	\$ -
COMPRA DE TERRENOS	\$ -
PARQUE VEHICULAR	\$ 569,489.44
INVERSIONES EN VALORES	\$ 142,000.00
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,372.36

Por último el mes de diciembre, mes con el mayor volumen de ventas en el año, mismos gastos generales y el último pago del terreno adquirido (3/3), se recupera la inversión a corto plazo y los intereses correspondientes de la siguiente manera:

INVERSION A CORTO PLAZO JUNIO

\$ 142,000.00

INTERESES 40% ANUAL

40% / 12 MESES = 3.33% MENSUAL

INTERESES

COBRADOS \$ 4,728.60

El flujo de efectivo para este mes de diciembre quedará de la siguiente manera:

INGRESOS

DEL SALDO INICIAL	\$ 9,377.02
COBRO A CLIENTES	\$ 772,380.00
OTROS INGRESOS	\$ 142,000.00
INGRESOS POR INTERESES	\$ 4,728.60
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$ 928,485.62

EGRESOS

TOTAL A PAGAR	\$1,167,000.00
PAGO DE PRESTAMO	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$1,167,000.00
<u>SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO</u>	-\$ 238,514.38

Así pues tenemos un faltante de efectivo para hacer frente a los compromisos del mes por un total de \$ 238,514.38, la cantidad a solicitar contemplando los intereses se determina de la siguiente manera:

SOBRANTE O FALTANTE DE EFECTIVO

-\$ 238,514.38

CANTIDAD A SOLICITAR	<u>-\$238,514.38</u>
	0.9666666

CANTIDAD A SOLICITAR	-\$246,739.03
----------------------	---------------

PRESTAMO	\$246,800.00
FALTANTE	-\$238,514.38
SALDO PARA INT.	\$ 8,285.62
INTERESES PAGADOS	\$ 8,226.67
SALDO AGREGADO AL DESEADO	\$ 58.95

Los intereses solicitados se calcularon bajo las mismas bases crediticias:

CALCULO DE INTERESES POR	
PRESTAMO	\$ 246,800.00
(*) 40% ANUAL	\$ 0.40
INTERESES ANUALES	\$ 98,720.00
MENSUAL	\$ 8,226.67

Por último las inversiones y financiamientos para este mes son las siguientes:

PRESTAMOS	\$ 246,800.00
PAGO DE PRESTAMOS	\$ -
PAGO DE INTERESES	\$ 8,226.67
COMPRA DE TERRENOS	\$ -
PARQUE VEHICULAR	\$ -
INVERSIONES EN VALORES	\$ -
SALDO AL SIGUIENTE MES.	\$ 9,058.95

Por último mostrare una tabla en donde se indicarán los importes de intereses pagados por trimestre lo que le daría a la empresa una panorámica para tomar decisiones:

RESUMEN DE INTERESES

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
INTERESES PAGADOS				\$ 17,856.67
INTERESES COBRADOS		\$ 1,831.50	\$ 2,164.50	\$ 3,130.20
	\$ -	-\$ 1,831.50	-\$ 2,164.50	\$ 14,726.47

Esta tabla nos muestra la cantidad tan alta de intereses pagados en el mes de abril por concepto de falta de solvencia de la empresa para hacer frente en ese mes a las obligaciones al financiarse, la empresa puede tomar decisiones en el primer cuatrimestre del año, al optar por utilizar su excedente de efectivo en abonar a la deuda del terreno adquirido con anterioridad o decidir continuar pagando conforme a lo pactado.

En los próximos cuatrimestres visualizamos la cantidad de intereses pagados por la contratación de préstamos con terceros:

	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
INTERESES PAGADOS	\$ 4,223.33			\$ 13,163.33
INTERESES COBRADOS			\$ 1,764.90	\$ 3,829.50
	\$ 4,223.33	\$ -	-\$ 1,764.90	\$ 9,333.83

	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
INTERESES PAGADOS	\$ 4,600.00			\$ 8,226.67
INTERESES COBRADOS			\$ 2,430.90	\$ 4,728.60
	\$ 4,600.00	\$ -	-\$ 2,430.90	\$ 3,498.07

El total anual se presenta a continuación:

	TOTAL ANUAL
INTERESES PAGADOS	\$ 48,070.00
INTERESES COBRADOS	\$ 19,880.10
	\$ 28,189.90

Existiendo una diferencia de \$ 28,189.90 de intereses a cargo en el año.

TOMA DE DECISIONES:

La empresa podrá determinar en los primeros meses del año si:

1. Utiliza el excedente que tiene mes a mes en conceptos diferentes a la inversión, como pueden ser el adelanto de letras al pago del terreno adquirido.
2. Utiliza su excedente en rubros diferentes de inversión, ya que todo el año se pacto destinarse al rubro de maquinaria y equipo, pudiendo utilizarse en renovación de parque vehicular como lo hace en el mes de noviembre.
3. Podrá optar en base al curso normal de operación sobre decisiones en el cambio del precio o el aumento en el volumen de unidades para la venta al visualizar ventas constantes.
4. Podrá optar por financiarse con algún otro acreedor buscando tasas de interés más bajo o plazos más accesibles.
5. Podrá realizar cambio de estrategias de venta si los volúmenes que esperaba vender no son los que efectivamente se están dando.
6. Podrá realizar tantos cambios como le sea conveniente jugando con los números que el estado de flujo de efectivo proyectado le proporciona.

CONCLUSIONES:

1. Es vital para las empresas planear financieramente sus operaciones, esto ahorra recursos, disminuirá la posible falta de solvencia y evitara el dinero ocioso.
2. Las empresas determinan los cursos que tomaran sus efectivos, invertir el dinero sobrante maximiza los recursos disponibles de la empresa y genera ingresos adicionales.
3. La planeación financiera ayuda a la toma de decisiones importantes para la entidad, apegada a los objetivos trazados originalmente.
4. El flujo de efectivo nos muestra el curso que deberán tomar los recursos de la empresa, con miras a proyecciones bien estudiadas, se puede determinar la inversión o financiamiento apropiado para la empresa.
5. Las planeaciones financieras presentes, históricas y futuras ayudan a la empresa a fijar objetivos medibles y reales.

BIBLIOGRAFIA.

- ✓ ANALISIS Y PLANEACION FINANCIERA. AUTOR: ARCADIO GARCIA DEL RIO.
- ✓ INTRODUCCION A LAS FINANZAS, AUTOR: ALFONSO ORTEGA CASTRO.
- ✓ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA: CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACION Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA, AC.