



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO



FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN

LICENCIATURAS A DISTANCIA

CONTADURÍA

FINANZAS II

Finanzas II La tesorería en la empresa		Clave:	1359
Plan:	2005	Créditos:	8
Licenciatura:	Contaduría	Semestre:	3º
Área:	Finanzas	Hrs. Asesoría:	4
Requisitos:	Finanzas I FINANZAS BÁSICAS	Hrs. Por semana:	4
Tipo de asignatura:	Obligatoria (x)	Optativa ()	

INTRODUCCIÓN GENERAL A LA ASIGNATURA

Las técnicas utilizadas en la administración de los rubros que integran el capital de trabajo y que sirve a las empresas para desarrollar adecuadamente sus operaciones, se hace a través de los activos y pasivos de corto plazo, con lo se cual se busca que las inversiones que se realizan sean productivas y que las fuentes de financiamiento sean las mejores en el mercado, de acuerdo al nivel de la tasa de interés que se pagará por el financiamiento, buscando aumentar la rentabilidad de la empresa. Por ello se analiza el efectivo, las cuentas por cobrar, los inventarios, los pagos anticipados, proveedores, acreedores, pasivos acumulados y el financiamiento a corto plazo.

Carga horaria / Tiempo estimado de estudio: 70 Horas.

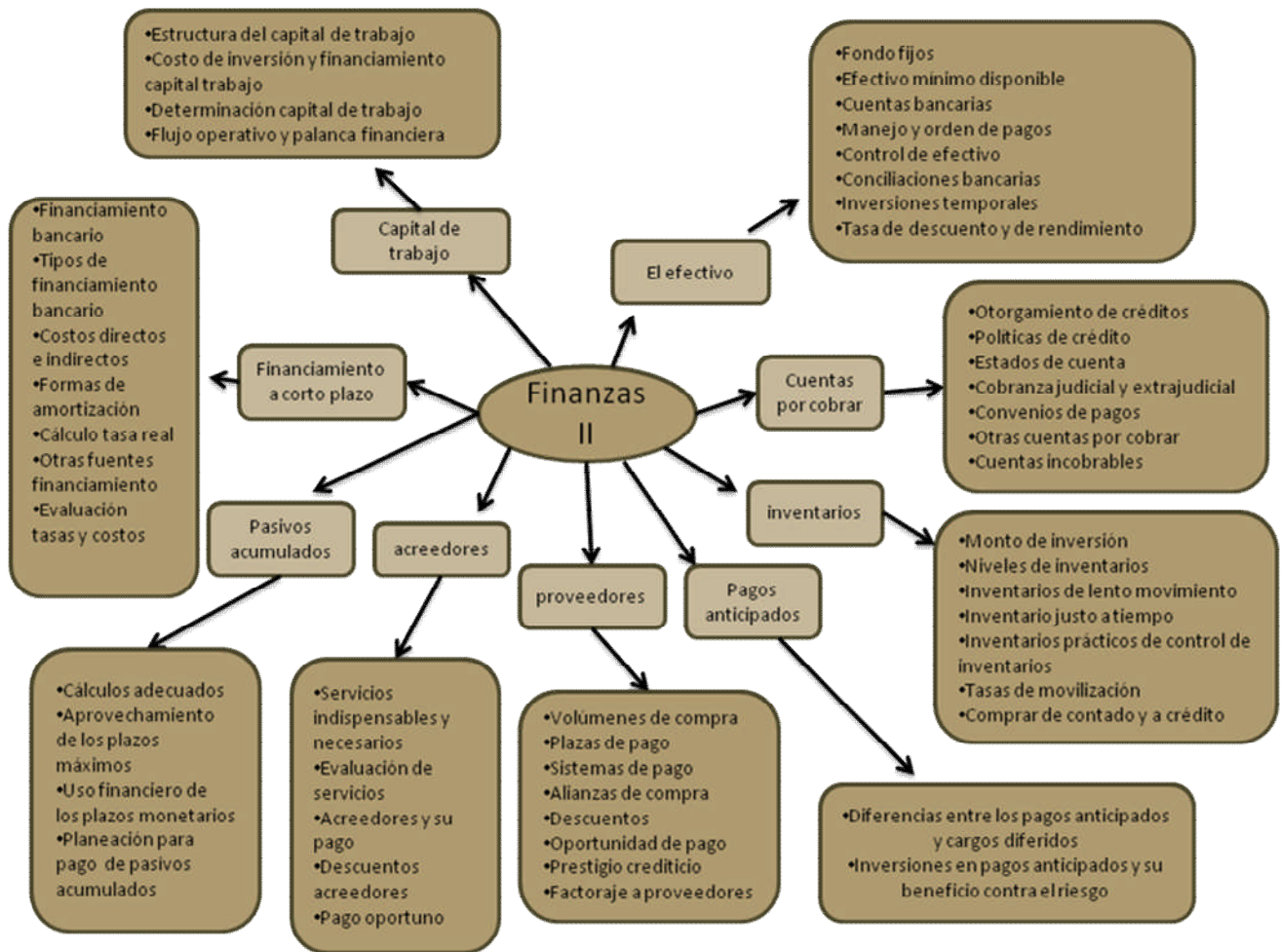


Unidad I. Las finanzas y el efectivo

Objetivo general de la asignatura:

Al finalizar el curso, el alumno analizará y conocerá las distintas aplicaciones que permiten determinar el comportamiento de la tesorería en la empresa para un correcto proceso de la toma de decisiones en ella.

ESTRUCTURA CONCEPTUAL





Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Temario oficial de la asignatura (Unidades)

1. Las finanzas y el efectivo
2. Las finanzas y las cuentas por cobrar
3. Las finanzas y los inventarios
4. Las finanzas y los pagos anticipados
5. Las finanzas y el manejo de proveedores
6. Las finanzas y el manejo de los acreedores
7. Las finanzas y el manejo de los pasivos acumulados
8. Fuentes de financiamiento a corto plazo
9. Concepto y manejo de capital de trabajo



Introducción a la unidad

El manejo de efectivo en caja y bancos de las empresas, tiene como objetivo pagar los diferentes compromisos que se producen como consecuencia de los ciclos operativos de la compañía, los cuales inician desde la compra de materias primas pasa a la transformación en productos, administración de productos terminados, y concluye con la cobranza de los créditos otorgados a los clientes. Y después de cumplir con esos compromisos que se generan por las operaciones de las empresas, debe fijarse la cantidad de efectivo adecuada en la empresa.

Objetivo particular de la unidad

- Identificar los diferentes rubros por los que las empresas deben mantener efectivo en caja y bancos.
- Determinar la cantidad de efectivo necesario para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de la empresa.
- Establecer la cantidad de efectivo en caja y bancos que deberá mantenerse en la empresa.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Lo que sé

Menciona brevemente:

Cuáles son los motivos por los cuales es importante no mantener excedentes de efectivo.

Las actividades que motivan a mantener efectivo en la caja y bancos.

Cómo se determina la cantidad mínima de efectivo en la empresa.

Para enviar tu respuesta, pulsa el botón **Editar mi envío**; se mostrará un editor de texto en el cual puedes redactar tu información; una vez que hayas concluido, salva tu actividad pulsando el botón **Guardar cambios**.

Temas de la unidad I

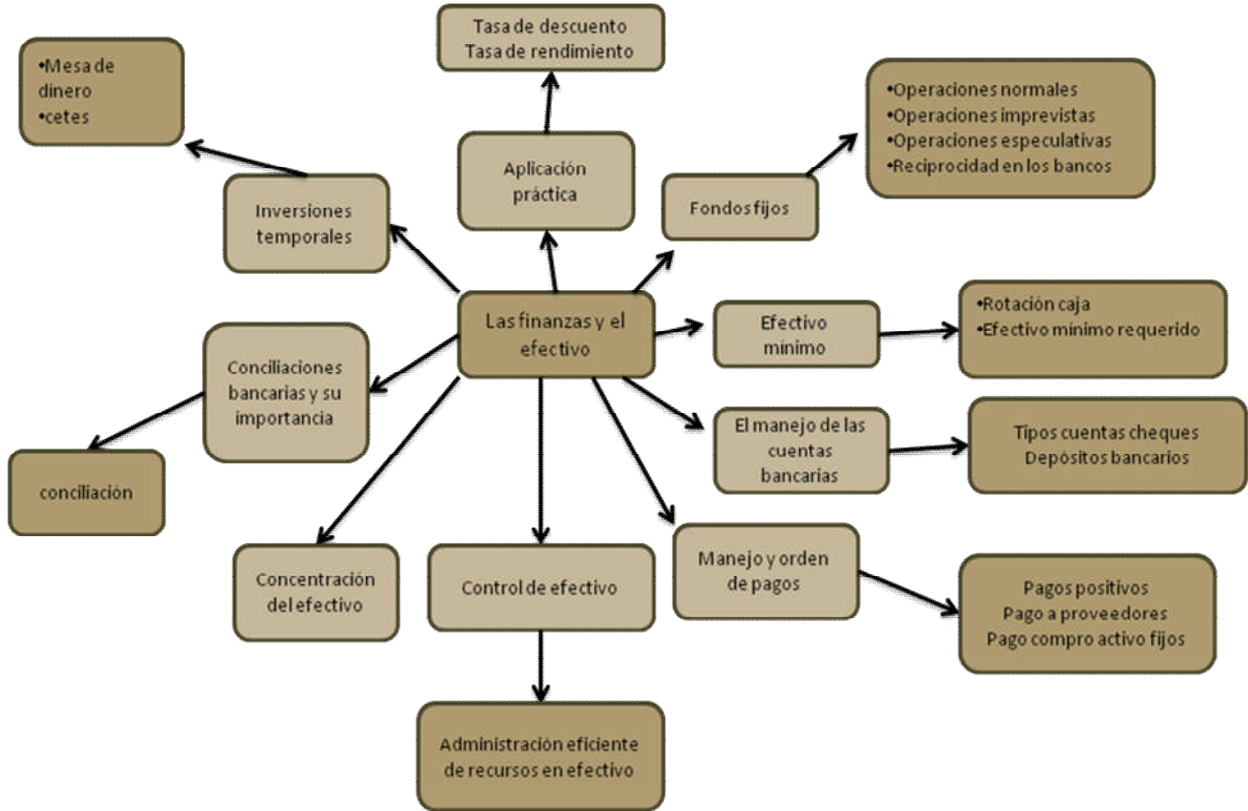
1. Fondos Fijos
2. Efectivo mínimo disponible
3. Manejo de las cuentas bancarias
4. Manejo y orden de los pagos
5. Control de efectivo
6. Concentración del efectivo
7. La importancia de las conciliaciones bancarias y su depuración
8. Inversiones temporales
9. Aplicación práctica de tasas de descuento y rendimiento



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Resumen de la unidad





Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Tema 1. Fondos fijos

Objetivo del tema

Explicar el proceso para determinar la cantidad de efectivo que las compañías deben usar para determinar la cantidad de efectivo que deben mantener en la caja y bancos, que les permitan cumplir adecuadamente con los compromisos adquiridos como consecuencia de sus operaciones.

Desarrollo

Fondos fijos

Es la cantidad de dinero que la empresa debe mantener para cumplir con sus diversos compromisos que surgen por motivos de la operación del negocio. Este fondo es la cantidad de dinero que debe tener disponible, de manera que pueda ser utilizado en forma inmediata para cumplir con sus diversos compromisos. En ocasiones también los acreedores diversos de las empresas señalan la cantidad de dinero que debe existir en las cuentas de caja y bancos de las empresas. Estos casos normalmente son cuando el acreedor es un ente económico muy influyente en el destino de la empresa, es el caso de los bancos que fijan la cantidad mínima que las empresas deben mantener en su fondo.¹



¹ (El importe del fondo lo fija el banco como una reciprocidad para que el cliente tenga derecho a los servicios que presta el banco, su importe varía en cada institución bancaria).



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



El cálculo del fondo fijo que la empresa debe mantener se realiza normalmente mediante la cuantificación de recursos monetarios que se necesitan para el pago de sus obligaciones contraídas por la operación de su ciclo económico productivo.

Motivos para mantener efectivo en caja y bancos

El dinero es un activo apreciado porque puede cambiarse por otros activos capaces de producir utilidades. En sí mismo, no produce utilidades. ¿Por qué una empresa debe mantener dinero?, el dinero fluye constantemente a medida que se realizan las actividades comerciales y los clientes pagan sus cuentas. ¿No es acaso razonable convertir nuevamente ese dinero en activos productivos que puedan, a su vez, generar más capacidad de ganancias? En general, éstos son argumentos atractivos, y un aspecto de la administración de caja es asegurarse de que el dinero no permanezca improductivo, pero existen cuatro razones básicas para mantener cierto nivel de dinero en caja:

1. Operaciones normales. Compra de inventario, compra de artículos estacionales, pago de nóminas, servicios que utiliza la empresa para la realización de las operaciones propias de su giro.
2. Operaciones imprevistas. Corresponde a los diferentes pagos que tendría que realizar la empresa cuando se presentan contingencias tales como descomposturas del equipo y maquinaria, eventos naturales como inundaciones, incendios, campañas imprevistas de publicidad, etcétera.
3. Actividades Especulativas. Consistentes de oportunidades de rebajas o descuentos por volumen, o por pronto pago.
4. Reciprocidad en los bancos. Las instituciones bancarias, cuando las empresas o personas físicas hacen la apertura de una cuenta de cheques, les exigen que mantengan un saldo mínimo en esa cuenta para tener derecho a los servicios que ofrecen las instituciones o para evitar el pago por el manejo de la cuenta.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo

Razones
básicas para
tener dinero en
caja

1. Operaciones normales
2. Operaciones imprevistas
3. Actividades Especulativas
4. Reciprocidad en los

Razones básicas para tener dinero en caja

Cuando se estudian las finanzas de las empresas, uno de los primeros temas que se analiza es la composición del estado de situación financiera. El primer renglón de inversiones dentro de los activos lo ocupa generalmente la tesorería, que está conformada por los saldos en efectivo en la caja más los saldos en cuenta de cheques y las inversiones temporales de fácil convertibilidad a efectivo.

ACTIVIDAD 1

Consulta la Bolsa Mexicana de Valores en su dirección electrónica: <http://www.bmv.com.mx/>, elige una empresa y revisa su información general, eventos relevantes, información corporativa e información financiera.

A partir de la información de la empresa de elección, anota y justifica las razones básicas para tener dinero en caja y bancos, así como los motivos (operaciones normales, operaciones imprevistas, operaciones especulativas y reciprocidad con bancos).

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón **Examinar** para localizar el archivo en tu computadora. Por último presiona **Subir este archivo**.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Autoevaluación

Lee con atención las siguientes preguntas y elige la opción correcta.

1. En una empresa, los fondos fijos se refieren a:

- a) Dinero que debe mantener para cumplir con sus diversos compromisos que surgen por motivos de la operación del negocio.
- b) Los fondos de inversión en los cuales se tiene el capital.
- c) Dinero que se utiliza a largo plazo.
- d) Cantidad de dinero disponible sólo para compromisos con los proveedores.

2. ¿Cómo se calcula el fondo fijo en una empresa?

- a) Por las condiciones de crédito e inversión que se presenten.
- b) Por el riesgo y el rendimiento que se presenta en los mercados financieros.
- c) Por las inversiones que se tienen a largo plazo.
- d) Estimación de recursos monetarios necesarios para el pago de obligaciones a corto y mediano plazo.

3. Los motivos por los cuales una empresa mantiene efectivo en caja y bancos, son:

- a) Pago de deudas y oportunidades de inversión.
- b) Para aprovechar descuentos por pronto pago de los proveedores.
- c) Operaciones normales, imprevistas, especulativas y reciprocidad con los bancos.
- d) Por mantener un excelente historial crediticio.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



4. En la empresa, las operaciones llamadas imprevistas se refieren a:

- a) Ingresos no considerados en el corto plazo.
- b) Pagos por contingencias.
- c) Oportunidades de inversión y financiamiento.
- d) Incremento en las tasas de interés y del tipo de cambio.

5. ¿Qué es contablemente el saldo de los fondos fijos?

- a) Pasivo
- b) Capital
- c) Activo
- d) Utilidades



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Tema 2. Efectivo mínimo disponible

Objetivos del tema

- Identificar los motivos por los cuales una empresa debe mantener un efectivo mínimo disponible.
- Calcular el efectivo mínimo disponible para toda empresa.

Desarrollo

Efectivo mínimo disponible

Para estar en condiciones de determinar el efectivo mínimo disponible, es necesario que las empresas conozcan cuántas operaciones de compraventa, pago de gastos, pago de otros servicios, necesita realizar, y éstos se convierten a efectivo, apareciendo como una medida complementaria el calcular un colchón de seguridad para hacer frente a los gastos o pagos imprevistos, al cual, con la experiencia de la empresa, se aplica un porcentaje del total de los gastos a realizar.

Con la información anterior se puede calcular por un mes completo, se tienen los elementos para aplicar las siguientes fórmulas:

Rotación de Caja:

Desembolsos de efectivo mensuales / saldo promedio de efectivo (en el mes), el resultado indicará el número de vueltas que se le da al saldo de efectivo en un mes.

Efectivo mínimo requerido:

(Desembolsos de efectivo mensual / Rotación de efectivo) + Margen de seguridad



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Con el resultado que se determina, se está en condiciones de tener la determinación del efectivo mínimo que se debe mantener en la cuenta de efectivo.



Ejemplo:

La empresa el Solar, S.A., determina que la información sobre los gastos realizados es la siguiente:

- Total de gastos y compras en efectivo que se realizan por mes \$ 490,600.00
- El saldo promedio del efectivo que tiene la empresa durante el mes es de \$ 85,456.00
- Por la experiencia de años anteriores, se conoce que el monto de los gastos y compras en efectivo ha variado un 6.50 %

Se desea conocer el efectivo mínimo que debe tener la empresa.

Rotación del efectivo

Desembolso del mes \$ 490,600.00 / Saldo promedio \$ 85,456.00 = 5.74



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Margen de seguridad

Desembolsos del mes \$ 490,600.00 x 6.50 % = \$ 31,889.00

Efectivo mínimo disponible

Desembolso del mes \$ 490,600.00 + margen de seguridad \$ 31,889.00 / rotación del efectivo 5.74 = \$ 522,489.00

Con base en la información anterior, se observa lo siguiente:

Rotación del efectivo 5.74, indica que durante el mes se logra una rotación de 5.74, que convertida a días ($30 \text{ días} / \text{rotación } 5.74$) = 2.12 días, o sea que cada 2.12 días se le da la rotación al efectivo y conociendo el total de desembolsos, se determinó que la empresa requiere mantener como efectivo la cantidad de \$ 522,489.00.

Para poder controlar adecuadamente el efectivo, es necesario conocer en primer lugar, cuál es ciclo del flujo de efectivo, el cual podrá cambiar dependiendo si la actividad es de empresa comercial, de servicios o industrial, y si las operaciones se realizan de contado o a crédito. Se muestra un flujograma para mostrar el movimiento del efectivo.



Ciclo del Flujo de Efectivo de los Negocios



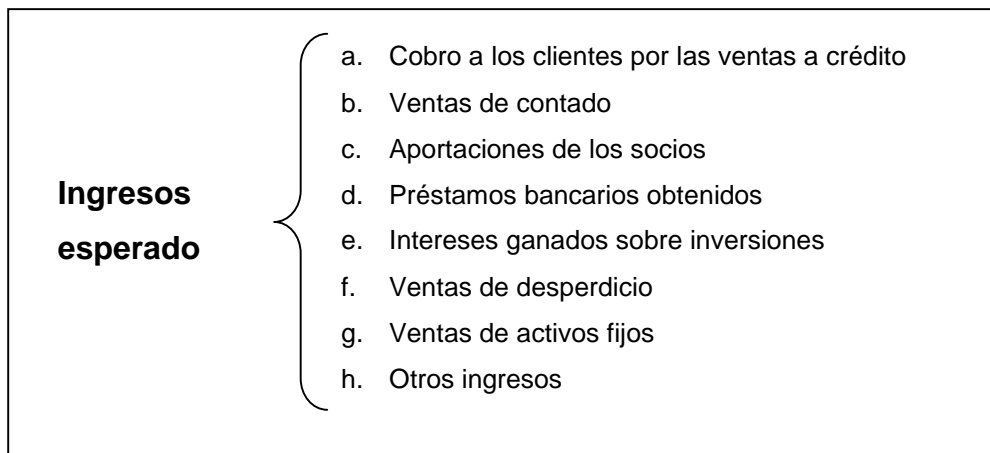
Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Conociendo el ciclo del flujo del efectivo, es necesario formular un Flujo de Caja, que nos permitirá conocer por cada uno de los meses cuáles serán los ingresos y cuáles las salidas del efectivo, lo que proporciona información para la toma de decisiones en relación a inversiones por los excedentes de efectivo y en qué momento será necesario tramitar algún financiamiento, para hacer frente a sus compromisos. Lo anterior, además de permitirnos conocer el momento en que se deben presentar los eventos, nos indica el monto del efectivo sobrante o faltante.

Elementos que forman el flujo de efectivo:

Saldo inicial. Comprende el efectivo que se tiene en el rubro de caja y bancos al inicio del flujo de efectivo, al cual se adicionarán los ingresos esperados calendarizados por cada uno de los meses que comprenderá el flujo, los cuales se forman de:



Elementos de ingresos esperados

A la suma del saldo inicial y de los ingresos esperados, se le restarán los egresos, los cuales se forman de:



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Egresos

- a. Pago a proveedores
- b. Compras de contado
- c. Disminución de capital por retiro de socios
- d. Pago de préstamos bancarios
- e. Pago de intereses, comisiones bancarias y fluctuaciones cambiarias
- f. Pago de gastos de fabricación, administración y venta
- g. Compras de activos fijos
- h. Pago de impuestos
- i. Pago a los acreedores diversos
- j. Otros

Elementos de egresos

Con la información anterior, se procedería en la siguiente forma:

Saldo inicial \$

Más

Ingresos de efectivo \$

Suma Efectivo disponible \$

Menos

Salidas de efectivo \$

Saldo final de efectivo \$

Como se indicó en párrafos anteriores, al determinar el saldo final de efectivo, la empresa puede conocer en forma oportuna si tendrá excedentes de efectivo y por cuántos meses, situación que puede aprovechar para realizar inversiones que le produzcan un interés, y en función al monto del efectivo disponible podrá



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



seleccionar el invertir en Instituciones Bancarias, en Sociedades de Inversión o la Bolsa Mexicana de Valores.

Si el saldo final es negativo, oportunamente se podrán tramitar los financiamientos para obtener los recursos necesarios, seleccionando el tipo de financiamiento que sea más recomendable para la empresa, en función al monto, tasa de interés, plazo y garantías.

Para comprender los conceptos anteriores se presenta el siguiente ejemplo: La empresa Solar S.A., tiene la siguiente información referente a las entradas y salidas de efectivo, realizadas durante el mes de enero del 2006:

CONCEPTO	INGRESOS	CONCEPTO	EGRESOS
COBRO A CLIENTES	\$10,000	PAGO A PROVEEDORES	\$ 8,000
VENTAS DE CONTADO	32,500	COMPRAS DE CONTADO	15,000
APORTACIÓN DE SOCIOS	5,000	RETIRO DE SOCIOS	0
PRÉSTAMO BANCO	20,000	PAGO A BANCOS	0
INTERÉS GANADO	510	PAGO INTERÉS	2,000
VENTA DE DESPERDICIO	1,000	PAGO DE GASTOS ADMON, VENTA Y FABRICACIÓN	31,000
VENTA DE ACTIVO FIJO	38,600	COMPRA DE ACTIVO FIJO	10,000
OTROS	100	PAGO DE IMPUESTOS	6,200
SALDO INICIAL	6,240	OTROS	50
TOTAL	103,950	TOTAL	75,750



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Con la información anterior se tiene que determinar cuál es el saldo final del efectivo:

CONCEPTO	IMPORTE
SALDO INICIAL	\$ 6,200
MÁS	
INGRESOS EN EFECTIVO	97,710
SUMA	103,950
MENOS	
SALIDAS DE EFECTIVO	75,750
SALDO FINAL DE EFECTIVO	\$ 28,200

Como se desprende del cuadro anterior, la empresa tiene un efectivo final de \$ 28,200, el cual tendrá que buscar la forma de invertirlo para que le genere un interés durante el tiempo que no se utilizará en las operaciones propias y normales.

Si el saldo fuera negativo, las opciones para obtener financiamientos son Préstamos con las Instituciones Bancarias.

A corto Plazo	A largo Plazo
a. Directo	a. Refaccionario
b. Quirografario	b. Habilitación o avío
c. Descuento de Documentos	c. Hipotecario
d. Revolvente	
e. Prendario	



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Préstamos con los Organismos Auxiliares del Crédito

- a. Arrendadoras Financieras
- b. Empresas de Factoraje Financiero
- c. Almacenes Generales de Depósito

Cada una de las instituciones relacionadas ofrece los financiamientos y algunos son muy específicos en su aplicación; este aspecto se tratará en subtemas posteriores.

ACTIVIDAD 1

Consulta la Bolsa Mexicana de Valores en su dirección electrónica: <http://www.bmv.com.mx/>, elige una empresa y revisa su información general, eventos relevantes, información corporativa e información financiera.

A partir de la información de la empresa de elección, anota y justifica las razones básicas para tener dinero en caja y bancos, y por qué motivos (operaciones normales, operaciones imprevistas, operaciones especulativas y reciprocidad con bancos).

A partir de la información del sector, estima el efectivo mínimo disponible que detiene el sector y confróntalo con otro sector diferente. Justifica por qué los sectores presentan un efectivo mínimo disponible.

Realiza esta actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y, una vez concluida, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Bibliografía básica

Autor	Capítulo	Páginas

Sitios electrónicos

Sitio	Descripción



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Autoevaluación

Lee con atención las siguientes preguntas y elige la opción correcta.

1. En una empresa, el efectivo mínimo disponible se refiere a:
 - a) El dinero suficiente y necesario para pagar nómina.
 - b) El saldo necesario para el pago de los impuestos.
 - c) El dinero necesario y suficiente para hacer frente a sus compromisos.
 - d) El dinero mínimo que le exige SHCP.
2. ¿Cómo se calcula el efectivo mínimo disponible?
 - a) Por la situación Macroeconómica del país.
 - b) Por el nivel de la tasa de interés.
 - c) Por el nivel de la tasa de interés.
 - d) Considerando los gastos (totales) en que incurre por la operación del día a día.
3. La fórmula para calcular el efectivo mínimo requerido es:
 - a) $([\text{Desembolsos de efectivo mensual} / \text{Rotación de efectivo}] + \text{Margen de seguridad})$
 - b) $([\text{Gastos} / \text{Ventas}] + \text{Margen de seguridad})$
 - c) $([\text{Cuentas por pagar} / \text{Rotación de efectivo}]$
 - d) $([\text{Efectivo en caja} / \text{Rotación de efectivo}] + \text{Margen de seguridad})$
4. En una empresa, el flujo de efectivo se refiere a:
 - a) Entradas y salidas de efectivo
 - b) Créditos obtenidos con bancos
 - c) Crédito por proveedores
 - d) Rotación de efectivo



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



5. Cuando el saldo del efectivo mínimo disponible es negativo, se puede:
- a) Solicitar financiamiento.
 - b) Solicitar mayor plazo a proveedores.
 - c) Reducir los gastos.
 - d) Incrementar los ingresos.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



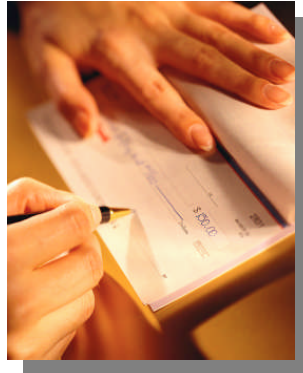
Tema 3. El manejo de las cuentas bancarias

Objetivos del tema

- Identificar la importancia del manejo de las cuentas bancarias en los fondos y en el efectivo mínimo disponible.
- Estimar el costo de oportunidad de la utilización de las cuentas bancarias.

Desarrollo

El administrador financiero, buscando un mayor control y seguridad en el manejo del efectivo, acude a operar el efectivo mediante el uso de una cuenta de cheques que apertura en una institución bancaria, para lo cual requiere realizar los siguientes trámites:



Apertura. Se acude a la institución bancaria para llenar la solicitud y realizar la entrega de los siguientes documentos:

- a. Escritura constitutiva (en el caso de personas morales)
- b. Poder del Representante Legal
- c. Comprobante de domicilio
- d. El Registro Federal de Contribuyentes y, para las personas físicas, el CURP (Cedula Única del Registro de Población)
- e. Estados Financieros



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



- f. Tarjeta en la que se registran las firmas de los funcionarios autorizados para realizar la expedición de los cheques, pudiendo ser firma individual o mancomunada
- g. Trámite para realizar las operaciones electrónicas
- h. Efectuar el primer depósito
- i. Recepción de la chequera (algunas instituciones entregan una chequera provisional y posteriormente, la chequera que tiene impreso el nombre y el RFC)

Tipos de cuentas de cheques:

1. Existen cuentas en las que el banco marca un saldo mínimo que se tiene que mantener en la cuenta, para evitar que se les cobre por manejo de cuenta.
2. Cuentas que generan un interés sobre el saldo promedio que se mantenga durante el mes.
3. Cuentas que permiten la elaboración de un número indeterminado de cheques en el mes, sin cobrar comisión por ello.
4. Cuentas que permiten sólo la expedición de 10 o 20 cheques al mes.

El administrador financiero requiere estudiar cuál es la mejor alternativa para que la empresa pueda operar adecuadamente.

Depósitos bancarios

La empresa realizará los depósitos en función al efectivo recibido en el día y lo canalizará como depósito a la cuenta bancaria; puede realizar esto en forma directa, elaborando una ficha de depósito y entregando el efectivo a la institución bancaria, o contratando los servicios de una empresa de traslado de valores, la cual acudirá directamente a la empresa a recibir el efectivo, y ella se encargará de



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



entregarlo a la institución bancaria. Sobre el particular, la empresa tomará las decisiones en función del grado de riesgo que corra en el manejo del efectivo.



La cuenta de cheques como una mecánica de control

El control interno se verá reforzado si el efectivo recibido es depositado íntegramente a la cuenta de cheques, evitando que se realicen gastos o pagos con el dinero recaudado.

En relación a los pagos por gastos, compras o reducción de pasivos contratados con anterioridad, al realizarlos mediante la expedición de un cheque se podrán calendarizar y aprovechar que se cumpla con las autorizaciones previas. Lo anterior permite que en la empresa se fije una fecha para recibir los documentos a revisión y marcar un día para entregar los cheques, haciendo más transparente la operación, principalmente cuando se utiliza el sistema de firmas mancomunadas, permitiendo apegarse a los datos reflejados en el flujo de efectivo.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



ACTIVIDAD 1

Consulta la Bolsa Mexicana de Valores en su dirección electrónica: <http://www.bmv.com.mx/>, y enlista los requisitos para la apertura de una cuenta de cheques en moneda nacional (pesos) y en moneda extranjera (dólares).

Escribe por qué es importante manejar las cuentas bancarias en los fondos y en el efectivo mínimo disponible.

Realiza esta actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y, una vez concluida, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.

Bibliografía básica

Autor	Capítulo	Páginas

Sitios electrónicos

Sitio	Descripción



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Tema 4. Manejo y orden de los pagos

Objetivo del tema

Identificar la importancia del orden de los pagos que realiza la empresa.

Desarrollo

La elaboración de los cheques servirá para realizar los siguientes pagos, los cuales se pueden agrupar en:

Pagos de pasivos

Provenientes de los servicios recibidos o de la adquisición de materias primas o productos terminados, en los cuales se acordó con los prestadores el precio y el plazo para realizar su pago. Se recomienda que antes de autorizar el pago se cuente con la autorización del área que recibió el servicio o los materiales, con el visto bueno del área de crédito y cobranza, en relación al plazo autorizado, y del área de compras para verificar los precios.

Pago de los gastos propios y normales de la empresa

Dentro de los que aparecen los sueldos, la renta, energía eléctrica, etc. partidas que tienen la característica de ser repetitivas y cuyo vencimiento se conoce previamente, tal como sucede con los impuestos locales o federales.

Pagos provenientes de financiamientos a largo plazo

Dentro de los que aparecen los créditos bancarios y su carga financiera de intereses y otros gastos, la reducción del capital social por retiro de algún socio o el pago de sus dividendos.

Pagos por la compra de activos fijos (activo no circulante)

Bien sea que se adquieran de contado o por los pagos para reducir el financiamiento recibido.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



ACTIVIDAD 1

Consulta la Bolsa Mexicana de Valores en su dirección electrónica: <http://www.bmv.com.mx/>, elige una empresa y revisa su información general, eventos relevantes, información corporativa e información financiera.

A partir de la información de la empresa, identifica la forma en que realiza sus pagos y la importancia que existe en la realización de los pagos con orden.

Realiza esta actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y, una vez concluida, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.

Bibliografía básica

Autor	Capítulo	Páginas

Sitios electrónicos

Sitio	Descripción



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Tema 5. Control del efectivo

Objetivo del tema

Explicar el funcionamiento y la importancia del Control del Efectivo en la empresa

Desarrollo

Control del Efectivo

En los subtemas anteriores se mencionó el Ciclo del Efectivo, que les permite a los empresarios conocer:

- a. Salida del efectivo para realizar las compras de materia prima o producto terminado.
- b. Realizar los gastos para transformar la materia prima.
- c. Los gastos para realizar la venta de los productos y las operaciones propias y normales de la empresa.
- d. El tiempo otorgado de crédito al cliente.
- e. Cobranza efectuada a los clientes.
- f. Préstamos bancarios recibidos o aportaciones de los socios.

Los procesos anteriores, si se convierten a días, muestran el tiempo que tarda el efectivo en regresar nuevamente a la empresa, situación que permite proyectar adecuadamente los requerimientos de efectivo y evitar tener efectivo ocioso que no genera ningún beneficio para la empresa.

Administración eficiente de los recursos de efectivo

Una buena administración del efectivo tiene que partir del objetivo y de las políticas establecidas por la empresa, situación que permitirá evitar:



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Gastos innecesarios. Lo cual se logra ejerciendo un estrecho control interno sobre las erogaciones a realizar.

Reducción de gastos imprevistos. No obstante que son conceptos que es imposible eliminar, existe la posibilidad de adquirir pólizas de seguro, contratos de mantenimiento sobre el equipo y maquinaria.

Inversiones. Es necesario contar con un presupuesto de inversiones en el que se tengan programadas las inversiones en cuanto a importe y fecha de realización, para no desvirtuar la información del flujo de efectivo.

Aprovechamiento de descuentos. Es aconsejable 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, situación que permite aprovechar el costo de oportunidad.

Inversiones temporales. Éstas tienen el objetivo de invertir los excedentes de efectivo para obtener un rendimiento sin limitar la liquidez de la empresa, para lo cual se recomienda invertir en valores de renta fija (mercado de deuda) y que son a corto plazo.

El saldo final de efectivo se debe guardar en la empresa en un lugar seguro, haciendo la separación del efectivo de los fondos fijos, del efectivo de la caja general, el cual posteriormente se enviará al banco para depósito en las cuentas de cheques y las chequeras. Todo esto debe estar al cuidado de una persona responsable, que podrá ser el cajero general o el tesorero.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



ACTIVIDAD 1

Consulta la Bolsa Mexicana de Valores en su dirección electrónica: <http://www.bmv.com.mx/>, elige una empresa y revisa su información general, eventos relevantes, información corporativa e información financiera.

A partir de la información de la empresa, escribe de manera breve:

1. Cómo realiza el control del efectivo.
2. Cómo controla su efectivo en los gastos innecesarios.
3. Cómo controla su efectivo en los gastos imprevistos.
4. Cómo controla su efectivo en las inversiones
5. Cómo controla su efectivo en el aprovechamiento de los descuentos.
6. Cómo controla su efectivo en las inversiones temporales.
- 7.Cuál es el beneficio del control del efectivo en la empresa.

Realiza esta actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y, una vez concluida, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Bibliografía básica

Autor	Capítulo	Páginas

Sitios electrónicos

Sitio	Descripción



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Tema 6. Concentración del efectivo

Objetivos del tema

Analizar la importancia de la Concentración del Efectivo

Desarrollo

Concentración del efectivo

Una situación que ofrece mejores beneficios es lograr la concentración del efectivo, esto se logra acelerando la llegada del efectivo a la empresa, y más cuando se utiliza una sola cuenta de cheques.

Cuando la empresa tiene varios puntos de venta o sucursales, el administrador financiero debe procurar que el efectivo recaudado en cada una de ellas se deposite en una cuenta centralizadora, y de ese importe proceder a realizar los pagos y las compras de mercancía.

Para lograr que funcione esta operación de concentrar las operaciones, será necesario determinar en qué forma llegará el efectivo por la cobranza o anticipos de clientes, para lo cual se puede utilizar:

- A. Que los diferentes puntos de venta o sucursales realicen el depósito a la cuenta bancaria que se opera en la oficina central.
- B. Solicitar de los clientes que su pago lo realicen mediante una ficha de depósito a la cuenta bancaria que se opera en la oficina central.
- C. Que los clientes realicen sus pagos utilizando la banca electrónica o el sistema de SPEUA (**Sistema de Pagos Electrónicos de Uso Ampliado**), para agilizar la recepción del efectivo.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



En relación a las salidas de efectivo que se realicen con la formulación de cheques de la cuenta bancaria que se opera a nivel central, tendrán las siguientes ventajas:

1. Al realizar las compras en forma centralizada se podrán lograr mejores precios o mejores condiciones crediticias.
2. Si se efectúan los pagos en forma centralizada se tiene la posibilidad de gestionar un descuento por pronto pago.
3. Al realizar los gastos, bien sea por sueldos, rentas, etc., se podrá modificar la fecha de pago para estandarizar todas las áreas.

ACTIVIDAD 1

Consulta la Bolsa Mexicana de Valores en su dirección electrónica: <http://www.bmv.com.mx/>, elige una empresa y revisa su información general, eventos relevantes, información corporativa e información financiera.

A partir de la información de la empresa, menciona brevemente:

1. Políticas de concentración de efectivo.
2. Medios de concentración de efectivo.
3. Ventajas de los medios de concentración de efectivo.
4. Desventajas de los medios de concentración de efectivo.
5. Costo de los medios de concentración de efectivo.
6. La importancia de la Concentración del Efectivo.

Realiza esta actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y, una vez concluida, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Bibliografía básica

Autor	Capítulo	Páginas

Sitios electrónicos

Sitio	Descripción



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Tema 7. La importancia de las conciliaciones bancarias y su depuración

Objetivos del tema

- Describir el proceso de conciliación bancaria y su depuración.
- Explicar la importancia de las conciliaciones bancarias y su depuración.

Desarrollo

La importancia de las conciliaciones bancarias y su depuración

Para tener la seguridad de que las operaciones registradas en la cuenta de cheques son correctas es necesario practicar una conciliación entre las cifras que reporta el banco y las que aparecen en la contabilidad de la empresa, para lo cual es necesario que la institución bancaria proporcione un estado de cuenta que contenga todos los movimientos registrados en un mes. El proceso para efectuar la conciliación es el siguiente:

Al cierre del mes o el cierre del ejercicio, es necesario que toda empresa realice la conciliación bancaria de sus partidas ya contabilizadas, tomando en consideración los datos que presentan en los estados de cuenta bancaria.

Conciliación

La mecánica a seguir es la siguiente:

Saldo del banco (según el estado de cuenta bancario)	\$
Más:	
Cargos del banco no correspondidos en contabilidad	\$
a. Comisiones	
b. Cheques devueltos	
c. Intereses cobrados	
d. Impuestos retenidos	



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Cargos de contabilidad no correspondidos por el banco	\$
a. Depósitos en tránsito	
b. Cheques cancelados	
c. Interés ganado	
Menos	
Abonos del banco no correspondidos en contabilidad	\$
a. Cancelación de cargos improcedentes	
b. Depósitos no identificados	
c. Interés sobre inversiones	
Abonos de contabilidad no correspondidos por el banco	\$
a. Cheques en tránsito (cheques expedidos y no cobrados)	
b. Cancelación de depósitos	
c. Cancelación de intereses	
Saldo según contabilidad (del auxiliar del banco)	\$

De la información que se desprenda al realizar la conciliación bancaria es recomendable que las partidas que tengan una antigüedad de 30 días, se proceda a su investigación y, en su caso, a efectuar el registro contable para Cargos del banco no correspondidos. Este rubro corresponde a las diferentes partidas que el banco le ha cargado a la empresa y que en la mayoría de las ocasiones, se conocen hasta la revisión del estado de cuenta bancario. Estas partidas también las ha reconocido la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, y para aceptar la deducción de ellas permite que se tenga únicamente el estado de cuenta bancario. Sin embargo, es recomendable que al conocer estos importes se acuda al banco para solicitar el comprobante con el que se efectuó dicha operación.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo

Cargos de contabilidad no considerados por el banco. Normalmente corresponden a los depósitos que se efectuaron a la cuenta de cheques, pero que el banco acepta posteriormente. Estas partidas son importantes en su investigación, para determinar cuál es la causa de que el banco no lo haya procesado.

Su Banco **ESTADO DE CUENTA**

SEÑOR(A) NOMBRE Y APELLIDO CR 01 02 03 OF 123 // BOGOTÁ D.C. BOGOTÁ	DESDE 2005/04/30 HASTA 2005/05/31 CUENTA CORRIENTE NÚMERO 1234567 SUCURSAL NOMBRE SUCURSAL
--	---

NOTAS DE INTERES

SU BANCO PENSANDO EN SU SEGURIDAD, IMPLEMENTO LA UTILIZACION DE UNA CLAVE PARA REALIZAR TRANSACCIONES POR MEDIO DE NUESTRA SUCURSAL VIRTUAL, SUCURSAL TELEFONICA Y FACTURANET. SOLICITELA YA A TRAVES DE LA SUCURSAL VIRTUAL.

RESUMEN

SALDO	\$ 986,227,73	SALDO PROMEDIO	\$ 240,766
TOTAL ABONOS	\$ 10,401,615,58	CUPO SOBREGIRO	\$ 2,000,000,0
TOTAL CARGOS	\$ 12,974,196,	VALOR INTERESES	\$ -1,123,48
SALDO ACTUAL	\$ -	RETEFUENTE	\$ 00

FECHA	DESCRIPCION	SUCURSAL	DCTO		
3/05	GRAVAMEN MOVIMIENTO				3
3/05	PAGO TARJETA CREDITO VISA				4
4/05	GRAVAMEN MOVIMIENTO				4
4/05	PAGO SERVICIO TELEFONICO	NOMBRE			4
4/05	PAGO SERVICIO TELEFONICO	NOMBRE			4
4/05	PAGO SERVICIO TELEFONICO	NOMBRE			4
4/05	PAGO SERVICIO TELEFONICO	NOMBRE		-102,294,00	491,915,04
4/05	PAGO SERVICIO TELEFONICO	NOMBRE		-104,570,00	387,345,04
4/05	PAGO SERVICIO TELEFONICO	NOMBRE		-119,214,00	268,131,04
4/05	PAGO SERVICIO TELEFONICO	NOMBRE		-132,130,00	136,001,04
4/05	PAGO SERVICIO TELEFONICO	NOMBRE		-329,230,00	-193,228,96
5/05	GRAVAMEN MOVIMIENTO			-4,952,00	-198,181,46
5/05	PAGO A PROVEEDORES			-513,738,00	-711,919,46
5/05	PAGO A PROVEEDORES			-719,775,00	-1,431,694,46
5/05	COMISION PAGO PROVEED.			-1,379,31	-1,433,073,77
5/05	COMISION PAGO PROVEED.			-3,232,00	-1,436,306,52
5/05	COBRO IVA PAGOS AUTOM.			-220,00	-1,436,527,21

REQUIERDE QUE LA SEGUNDA CLAVE NO REEMPLAZA A LA PRIMERA
SE TRATA DE UNA CLAVE ADICIONAL DE SEGURIDAD

Abonos del banco no correspondidos por contabilidad. Estos conceptos estarán referidos a depósitos que el banco recibió y que la empresa no había conocido. En la investigación será necesario solicitar la documentación al banco para que en contabilidad se pueda aplicar al cliente correspondiente.





Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Abonos de contabilidad no correspondidos por el banco. Este renglón debería estar conformado por los cheques expedidos y que el beneficiario no se ha presentado a cobrar en el banco. Como se indicó anteriormente, no se deben permitir partidas mayores a 30 días sin proceder a su cancelación.

ACTIVIDAD 1

Revisa el estado de cuenta de cheques de una empresa (o de tus finanzas personales) y realiza lo siguiente:

1. Menciona los cargos no considerados por el Banco (si los hay).
2. Menciona los abonos no correspondidos por contabilidad (no reconocidos por ti, si los hay).
3. Menciona los abonos de contabilidad no correspondidos por el Banco.
4. Menciona el cobro por comisiones.
5. Menciona el cobro por impuestos.
6. Escribe tu conclusión sobre el ejercicio, cuál es la importancia de la conciliación bancaria y su depuración.

Realiza esta actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y, una vez concluida, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Bibliografía básica

Autor	Capítulo	Páginas

Sitios electrónicos

Sitio	Descripción



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Tema 8. Inversiones temporales o valores negociables

Objetivos del tema

Reconocer la importancia del costo de oportunidad en las inversiones temporales o valores negociables

Desarrollo

Esta cuenta debe tener su origen en la aplicación de los excedentes de efectivo que tenga la empresa, los cuales deben estar plasmados en el flujo de efectivo, documento que además informará sobre el tiempo que la empresa contará con esos excedentes.

Estos importes se deben invertir en valores que permitan una amplia liquidez, o sea, que se puedan convertir a efectivo en un corto plazo, situación que en México se utiliza para realizar las inversiones, principalmente en Mesa de Dinero o, en su defecto, en Cetes.

Mesa de Dinero. Es un instrumento que han diseñado las instituciones bancarias y que permite traspasar los excedentes de efectivo para que generen un interés. El banco invierte los fondos recibidos en un portafolio de inversiones, tanto de renta fija como de renta variable, y los rendimientos que recibe los entrega a los diferentes inversionistas. Este instrumento tiene la ventaja de ofrecer rendimientos atractivos y se puede tener una liquidez hasta de 24 horas, pero la desventaja aparece en que las instituciones bancarias solicitan la apertura de un contrato en el cual se exige como inversión mínima la cantidad de \$ 1 o 2 millones de pesos.

Cetes. Este instrumento es emitido por el Gobierno Federal cada semana y su colocación se realiza en una subasta pública, a la cual asisten los representantes de las instituciones bancarias y los representantes de las casas de bolsa, en esta subasta se acuerda el rendimiento que se cubrirá al inversionista, dependiendo de



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



si el vencimiento es a 28, 91, 182 o 364 días, este instrumento además de tener un riesgo bajo y dar liquidez, los empresarios lo han considerado como una Tasa Líder, utilizada para medir el comportamiento de las empresas. La desventaja es que para poder adquirir estos instrumentos, se requiere contar con un contrato de una Casa de Bolsa, los cuales fluctúan entre \$ 1 y 2 millones de pesos.

Contratos de valores en administración. Estos instrumentos los emiten las instituciones bancarias y tienen un vencimiento de 30 a 360 días; dentro de sus ventajas está el que las inversiones se realizan en la misma institución en la que se tienen las cuentas de cheques, la inversión requerida es de \$ 10,000.00 en adelante, pero la desventaja es que ofrecen un rendimiento muy raquítico.

Cuadro comparativo de inversiones a corto plazo

	Descripción	Ventajas	Desventajas
<i>Mesa de dinero</i>	Contratos celebrados con un banco, con vencimiento a la vista o a 7, 14, 21 días.	Ofrecen gran liquidez y las inversiones se realizan en una mezcla de productos a corto y largo plazo, de renta fija y renta variable, dando un mayor rendimiento en conjunto.	Los bancos solicitan un contrato mínimo de 1 millón de pesos y el banco es el que decide en qué instrumentos se debe invertir.
Cetes	Se tienen que comprar mediante contrato con una casa de bolsa.	El rendimiento es fijo a 28, 61 o 365 días, los emite el Gobierno Federal, ofreciendo un riesgo mínimo.	El rendimiento no es muy elevado y los instrumentos no se pueden cancelar anticipadamente.
Contratos de valores en Administración	Es un contrato que se obtiene en las Instituciones Bancarias y el	Existen Instituciones Bancarias que permiten celebrar	El rendimiento que ofrecen es inferior al que producen



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



	plazo fluctúa entre 30, 60, 90 o más días.	el contrato con cantidades mínimas de \$10,000.00.	los Cetes.
--	--	--	------------

De las alternativas descritas, se requiere que la empresa determine cuál es el monto del efectivo excedente para poder tomar la decisión del instrumento en el cual invertir.

Fundamento de la posesión de valores negociables. Según Besley y Brigham, los valores negociables, o activos que son casi efectivo, son inversiones a corto plazo extremadamente líquidas que le permiten a la empresa obtener rendimientos positivos sobre el efectivo que no se necesita para pagar las facturas en forma inmediata, pero que se necesitará en algún momento a corto plazo, tal vez en días, semanas o meses. Aunque tales inversiones generalmente proporcionan rendimientos mucho más bajos que los activos en operación, casi todas las grandes empresas tienen este tipo de inversiones.

Razones que justifican la posesión de valores negociables

A continuación se presentan dos razones básicas que justifican la posesión de valores negociables:

1. Las inversiones temporales sirven para no tener inversiones improductivas, de ahí que los autores las denominen “Cuasi-dinero”, por la facilidad para su conversión a efectivo.

2. Los valores negociables también se utilizan como una **inversión temporal** para:

- Financiar las operaciones estacionales o cíclicas y



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



- Acumular los fondos que servirán para satisfacer ciertas necesidades financieras en el futuro cercano.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



ACTIVIDAD 1

Consulta dos instituciones bancarias (por ejemplo: <http://www.inbursa.com.mx>) y realiza lo siguiente:

1. Elabora un comparativo sobre tres instrumentos de inversión de los dos bancos, considerando el riesgo, rendimiento, plazo y comisiones.
2. Tomando como ejemplo el ejercicio que realizaste, escribe cuál es la importancia del costo de oportunidad en las inversiones temporales o valores negociables.

Realiza esta actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y, una vez concluida, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.

Bibliografía básica

Autor	Capítulo	Páginas

Sitios electrónicos

Sitio	Descripción



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Tema 9. Aplicación práctica de Tasas de Descuento y Rendimiento

Objetivo del tema

Demostrar la importancia del cálculo de la tasa de descuento y tasa de rendimiento, en las inversiones y el financiamiento, así como aplicar cálculos.

Desarrollo

Interés

Llamamos INTERÉS, I , al beneficio que produce un CAPITAL, C , al **diferir su disponibilidad** un cierto TIEMPO, t .

Para calcular dicho beneficio es necesario fijar un **precio**, que deberá estar referido a la unidad de capital y a la unidad de tiempo.

Se trata de saber cuánto valdrá un peso del día de hoy dentro de un lapso de tiempo. La observación anterior se refiere tanto a la pérdida de valor del dinero, como al crecimiento de éste por la acumulación de intereses ganados.

Interés compuesto y simple

Al concluir esta unidad se han mostrado las bondades que representa la utilización de las fórmulas matemáticas aplicadas para el cálculo del interés, las cuales sirven para determinar el costo financiero de los financiamientos que obtenga la empresa o en el cálculo de los rendimientos sobre las inversiones que se realicen. Lo anterior es de gran utilidad para la empresa al conocer los rendimientos a obtener o los costos a cubrir, y estar en condiciones de tomar adecuadamente una decisión.

Leer: *Interés compuesto y simple*. pdf_unidad1 (ANEXO 1)

Interés compuesto y simple



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Al concluir esta unidad se han mostrado las bondades que representa la utilización de las fórmulas matemáticas aplicadas para el cálculo del interés, las cuales sirven para determinar el costo financiero de los financiamientos que obtenga la empresa o en el cálculo de los rendimientos sobre las inversiones que se realicen. Lo anterior es de gran utilidad para la empresa al conocer los rendimientos a obtener o los costos a cubrir, y estar en condiciones de tomar adecuadamente una decisión.

ACTIVIDAD 1

Ingresa al sitio electrónico de la Bolsa Mexicana de Valores (<http://www.bmv.com.mx/>), El Banco de México (<http://www.banxico.org.mx/>), Secretaría de Hacienda (<http://www.shcp.gob.mx/>), y consulta las características y metodología de valuación de todos y cada unos de los instrumentos que se negocian en el mercado de dinero.

Consulta en la prensa económica (El Financiero o el Economista) o en el sitio electrónico del Banco de México (<http://www.banxico.org.mx/>) las características de las subastas de los CETES, y resuelve lo siguiente:

1. Calcula el precio del CETE.
2. Calcula la tasa de descuento del CETE.
3. Calcula la tasa de interés del CETE.
4. Calcula el plazo del CETE.
5. Da tus conclusiones sobre los resultados.

Realiza esta actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y, una vez concluida, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Bibliografía básica

Autor	Capítulo	Páginas

Sitios electrónicos

Sitio	Descripción



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



LO QUE APRENDÍ DE LA UNIDAD

1. Determina el flujo de efectivo, tomando en consideración que el crédito a clientes es de 28 días, el plazo de proveedores es de 32 días, el tiempo utilizado en producción es de 11 días y el tiempo que se requiere para la rotación:

- a) 39 días
- b) 28 días
- c) 7 días

2. El promedio de los gastos menores realizados en el mes de marzo 2005 fue el siguiente: gastos de papelería \$ 12,300.00, útiles de aseo \$ 8,400.00, pasajes \$ 29,300.00. Te consultan ¿cuál debe ser el monto del fondo fijo para lograr que la reposición del fondo fijo sea semanalmente?

- a) \$ 25,000.00
- b) \$12,500.00
- c) \$ 28,750.00

3. Indica qué representa el resultado de la prueba del ácido aplicada a la empresa Azul S.A., que indica \$ 1.25.

- a) Que por cada peso de pasivo se tiene \$ 1.25 de efectivo en tesorería
- b) Que se tiene \$ 1.25 depositado en el banco a favor de la empresa
- c) Que se tienen compromisos por pagar a corto plazo de \$ 1.25



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



4. Para autorizar el crédito a los clientes es necesario revisar el Tipo de Administración y estructura Organizacional que tiene el cliente. ¿Qué objeto tiene el obtener esta información?

- a) Estimar el monto de las jubilaciones que tendrá que pagar
- b) Conocer la capacidad del cliente para eficientar sus operaciones
- c) Si los ejecutivos del cliente son responsables

5. Al realizar el análisis de la liquidez de la empresa se pueden aplicar las razones financieras, dentro de las cuales aparecen:

- a) activo circulante / pasivo a corto plazo
- b) pasivo total a capital contable
- c) utilidad neta / activo total

6. Indica cuál es el objetivo principal de la formulación de un presupuesto de efectivo.

- a) Conocer el importe de las entradas de efectivo.
- b) Conocer el efectivo disponible al final de cada mes.
- c) Conocer cuándo se tendrán números negativos en la empresa.

Pulsa el botón **Comenzar** para contestar las preguntas, una vez que concluyas pulsa el botón **Enviar todo y terminar**.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Glosario de la unidad

Efectivo

Es un activo circulante, el de mayor liquidez con el que cuenta una empresa para cubrir sus obligaciones inmediatas o de corto plazo.

Costo de oportunidad

En finanzas, una empresa debe medir el retorno de la inversión en contra de lo que pudiera haber producido la misma en su mejor alternativa, suponiendo el mismo riesgo, por ejemplo una inversión en un instrumento libre de riesgo.

Imprevistos

Gastos que no se han calculado en un presupuesto y que se presentan con motivo de alguna contingencia.

Excedente efectivo

Es la cantidad de dinero que queda después de satisfacer las necesidades operativas, precautorias, compensatorias de las empresas.

Faltantes efectivo

Es la cantidad de dinero que se necesita para satisfacer las necesidades por motivos operativos, precautorios, compensatorios de las empresas.



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



MESOGRAFÍA

Bibliografía básica



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



(ANEXO 1)

Interés compuesto y simple. pdf_unidad1

Lo anterior puede expresarse en *tanto por ciento*, también llamado *tasa*, ya que en el cálculo del interés se utiliza como dato el interés de 100 unidades de dinero en la unidad de tiempo, teniéndose entonces:

- El interés puede ser simple o compuesto.

Se llama interés simple cuando no se capitaliza, cuando los intereses devengados no se acumulan al capital para producir nuevos intereses en los años sucesivos, mientras dura el préstamo. Y es interés compuesto cuando, por el contrario los intereses se acumulan al capital periódicamente para producir con él nuevos intereses.

- Interés simple

Es evidente que el interés simple que produce un capital C , durante t años a la tasa i , está dado por

$$I = C * i * t$$

Donde:

I = Interés

C = Capital

i = tasa de interés

t = tiempo

ó

$$I = \frac{C * i * t}{100 k}$$



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Donde:

C= Capital

i = tasa de interés

t = tiempo

k = 1 dado t en años, 12 dado t en meses o 360 dado t en días, etc.

➤ Monto

Llamamos monto M , a la suma del capital y los intereses devengados al final del tiempo t .

$$M = C + I$$

$$M = C + C * i * t \quad \text{Factorizando queda} \quad M = C * (1 + i * t)$$

Despejando C, tendremos:

$$C = \frac{M}{(1 + i * t)}$$

Esas dos parejas de fórmulas para M y C permiten calcular, para distintos momentos del tiempo, el valor de un capital que es disponible en un momento dado.

En este tipo de problemas es importante destacar que la fecha de disponibilidad de un capital es la única referencia para calcular el valor del mismo, referido a cualesquier otros momentos del tiempo.

Veamos un ejemplo



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Sea un capital “X” disponible dentro de 2 meses y cuyo valor a los 4 meses con sus intereses acumulados al 18% anual, es 12,160,000 pesos, pero no se capitalizan. Determinar ¿cuál será su valor a los 10 meses?

Aplicamos la fórmula

$$C = \frac{M}{(1+i*t)}$$
 Sustituyendo en la fórmula, queda de la siguiente manera:

Éste es el capital disponible dentro de 2 meses.

$$C = \frac{12,160,000}{(1 + (.08 * 2 \div 12))} = \frac{12,160,000}{1.01333} = 12,000,000$$

Para solucionar el problema se plantea la solución de la siguiente manera:

a) Capitalizar el valor obtenido durante 8 meses, aplicando la fórmula

$$M = C * (1 + i * t)$$

y sustituyendo las cifras correspondientes queda de la siguiente manera:

$$M = 12,000,000 * (1 + (0.08 * 8 \div 12)) = 12,640,000$$



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



➤ Descuento simple

Descuento matemático o racional

Se calcula con la fórmula:

$$D = M * td * t$$

Donde:

D = descuento

M = monto

td = tasa descuento

t = tiempo

1.1.1 EJEMPLO

Determinar el valor presente, al 6% de interés simple anual, de \$ 1 500 con vencimiento en 9 meses. ¿Cuál es el descuento racional?

SOLUCIÓN

1º Se determina el Valor Actual con la fórmula, $C = \frac{M}{(1+i*t)}$, sustituyendo las cifras correspondientes queda de la siguiente manera:

$$C = \frac{1,500}{(1+(0.06*9 \div 12))} = 1,435.41$$

2º Se calcula el descuento de la siguiente manera:

$$\text{Descuento} = \text{Valor}_{\text{original}} - \text{Valor}_{\text{presente}}$$



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



$$\text{Descuento} = 1,500 - 1,435,40 = \$64.60$$

➤ Descuento bancario o comercial

Es el descuento calculado mediante la fórmula del interés simple en la que tr (tanto por ciento de interés) se sustituye por una tasa de descuento td , quedando de la siguiente manera:

$$D = M * td * t$$

Donde:

D = descuento

M = monto

td = tasa descuento

t = tiempo

1.1.2 EJEMPLO

Hallar el descuento simple sobre una deuda de \$ 1,500 con vencimiento en 9 meses a una tasa de descuento de 6%. ¿Cuál es el valor presente de la deuda?

SOLUCION

1°. $D = M * td * t$, sustituyendo en la fórmula queda de la siguiente manera:

$$D = 1,500 * 0.06 * 9 \div 12 = 67.50$$

2°. Valor presente de la deuda:

$$\text{Valor}_\text{ presente}_\text{ deuda} = \text{Valor}_\text{ original} - \text{descuento},$$

sustituyendo los datos en la fórmula queda de la siguiente manera:

$$\text{Valor}_\text{ presente}_\text{ deuda} = 1,500 - 67.50 = 1,432.50$$



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



Por consiguiente, y como también se puede ver, el efectivo por razón del descuento comercial será menor que la cantidad obtenida por aplicación del racional.

- Tasa de descuento equivalente a una tasa de interés

Para calcular la tasa de descuento a una tasa equivalente de interés, se utiliza la siguiente fórmula:

$$tr = \frac{\text{descuento}}{\text{valor_actual}} * \frac{360}{\text{plazo_del_descuento}}, \text{ donde: } tr = \text{tasa de rendimiento}$$

- Descuento de pagares

Un pagaré puede ser vendido antes de la fecha de su vencimiento. El comprador descuenta del valor del documento al vencimiento el descuento calculado desde la fecha de compra hasta la fecha de vencimiento a una tasa de descuento fijada.

EJEMPLO

Cálculo de CETES

DATOS	Valor Nominal	\$ 10.00
	Tasa de Descuento	16.00%
	Tiempo	90 días

DESCUENTO $D = M * td * t$, sustituyendo queda de la siguiente manera:

$$D = 10 * 0.16 * 90 \div 360 = 0.40$$



Unidad I. Las finanzas y el efectivo



PRECIO DE COMPRA = Valor Nominal - DESCUENTO

PRECIO DE COMPRA = 10.0000 - 0.4000 = 9.60

PRECIO DE VENTA A VENCIMIENTO = VALOR NOMINAL = \$ 10.0000

PRECIO DE VENTA ANTICIPADO = VN - DESCUENTO EN VENTA

Suponga que han transcurrido 30 días y la tasa es de 15.50%

DESCUENTO EN VENTA = 10.0000 x 0.1550 x (60/360) = 0.2583

PRECIO DE VENTA ANTICIPADO = 10.00 - 0.2583 = 9.7417

UTILIDAD _{30 días} = PRECIO DE VENTA - PRECIO DE COMPRA

UTILIDAD _{30 días} = 9.7417 - 9.6000 = 0.1417

Para determinar el rendimiento que se obtuvo por el tiempo que se tuvo el Cete, en este caso 30 días, se utiliza la siguiente fórmula:

$tr = \frac{\text{descuento}}{\text{valor_actual}} * \frac{360}{\text{plazo_del_descuento}}$, sustituyendo cifras queda de la

Siguiente manera:

$tr = \frac{0.1417}{9.60} * \frac{360}{30} = 0.177126 * 100 = 17.7125\%$, en este caso es la tasa de

rendimiento que proporciona la tenencia del Cete durante los 30 días.