



Introducción a la unidad

Los pasivos acumulados, también conocidos como pasivos espontáneos, representan otra fuente de financiamiento para las empresas y se obtienen sin realizar gestiones para ello. Formando parte de estos pasivos aparecen:

- a. Sueldos
- b. Rentas
- c. Mantenimiento
- d. Anticipos de clientes
- e. Préstamos privados

Sueldos

Las empresas, al contratar al personal cumpliendo con el art. 123 de la Ley Federal del Trabajo, acuerdan el pago de un salario semanal o quincenal, desde el primer día que el trabajador se presenta a la empresa, empieza a realizar actividades a favor de la empresa en las diferentes áreas de trabajo, y su retribución se efectuará hasta el final de la semana o de la quincena, mientras la empresa aprovecha esos días de financiamiento.

Rentas

Al contratar la renta de una bodega, oficina o algún equipo, se utiliza por la empresa para realizar sus actividades, pero es hasta el final del mes cuando se liquida el servicio contratado.

Mantenimiento

Normalmente se reciben los servicios de mantenimiento y hasta el final de la operación se liquida el servicio.



Unidad VII. La tesorería en la empresa



En los ejemplos anteriores se observa cómo la empresa recibe las bondades de obtener los servicios y hasta pasado un tiempo cubre el importe de los mismos.

Anticipos de clientes

Para que la empresa reciba el efectivo en forma anticipada puede solicitar a sus clientes que cubran un anticipo, el cual podrá variar entre un 10 % y un 80 % del valor de la operación, según el acuerdo que se realice con el cliente.

Es necesario que se tome en consideración que estos anticipos están gravados tanto para la Ley del Impuesto sobre la Renta, como para la Ley del Impuesto al Valor Agregado, situación que afectará el flujo de efectivo al tener que cubrir los impuestos correspondientes.

Préstamos privados

Consiste en la obtención de financiamiento, bien sea por parte de los accionistas o de personas físicas que entregan el dinero a cambio de un pago de interés, el cual siempre será más elevado que el marcado por las instituciones bancarias.

Los socios prefieren dar el efectivo en calidad de préstamo para poder recibir un interés independiente de la obtención de utilidades por parte de la empresa y con ello tener una libertad económica. Cuando el financiamiento lo otorga una persona física ajena a la empresa, lo que persigue es obtener un rendimiento mayor al que ofrecen las instituciones bancarias, recibiendo las garantías de las acciones y otros bienes que cubren el financiamiento otorgado.



Unidad VII. La tesorería en la empresa



Objetivo particular de la unidad

Analizar y hacer uso de las finanzas y el manejo de los pasivos acumulados, con el fin de diseñar una correcta planeación de los mismos para maximizar la relación entre el beneficio y el costo, que a su vez se refleje en la utilidad de la empresa.

Lo que sé

Menciona qué caracteriza a los pasivos acumulados.

Enuncia los casos en que se presentan los pasivos acumulados.

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 V

1. Cálculos adecuados
2. Aprovechamiento de los plazos máximos
3. El uso financiero de los plazos máximos con relación a otras fuentes de financiamiento
4. La planeación para el pago de pasivos acumulados

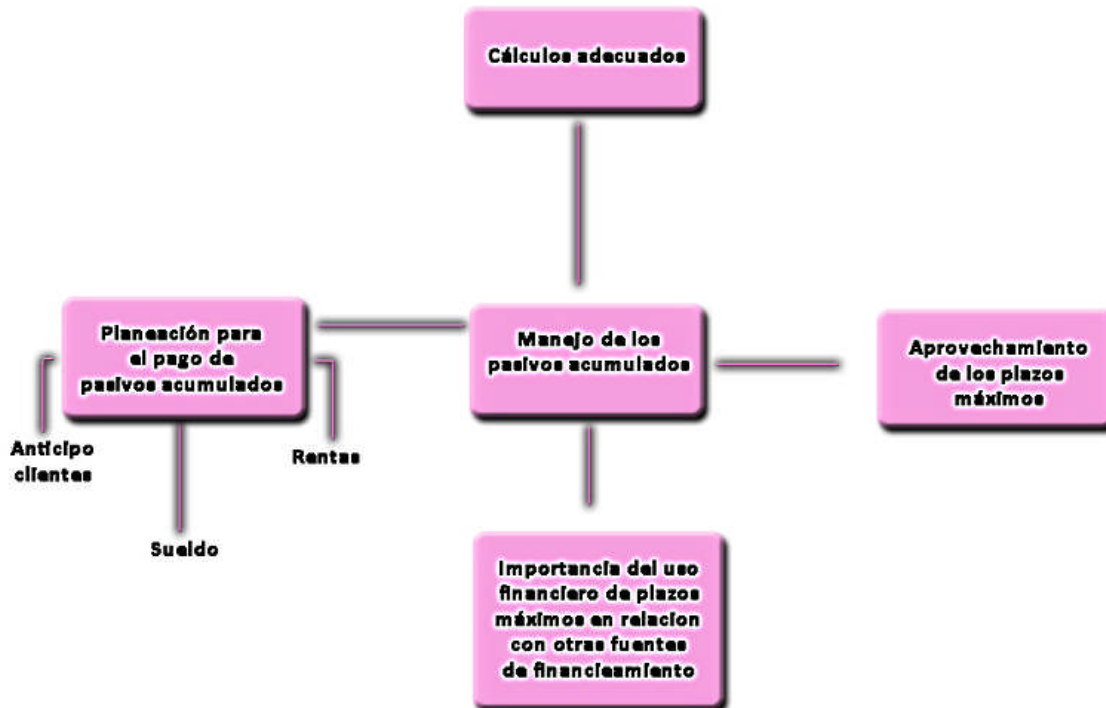
Resumen de la unidad



Unidad VII. La tesorería en la empresa



Resumen de la unidad





Unidad VII. La tesorería en la empresa



Tema 1. Cálculos adecuados

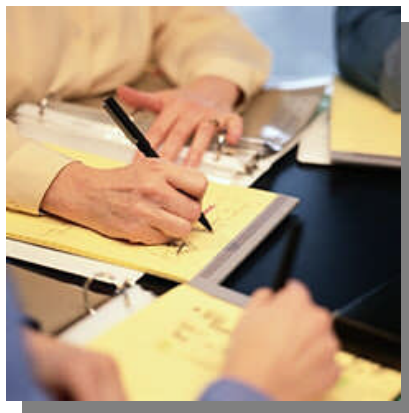
Objetivo del tema

Analizar la importancia del volumen de compra y su efecto en el precio de los productos y los costos de mantenimiento

Desarrollo

Cálculos adecuados

Conociendo los diferentes conceptos que integran el grupo de pasivos acumulados, será labor del Administrador Financiero verificar que su cálculo sea el correcto en función a los tabuladores de salarios, incluyendo sus retenciones, que el importe provisionado de las rentas esté acorde a los contratos de arrendamiento firmados y que comprenda las retenciones. En su caso, en relación al mantenimiento, comprobar que se recibió el servicio, que no existen reclamaciones y que su importe esté acorde a la cotización recibida, sobre los anticipos de clientes, comprobar cuándo se entregará el bien o servicio, para determinar la fecha en que se tendrá que facturar y hacer la aplicación del anticipo recibido. Sobre los préstamos privados recibidos, comparar su importe contra los contratos y documentos firmados, verificando si están comprendidos en el pasivo los intereses pactados.





Unidad VII. La tesorería en la empresa



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, identifica los renglones de pasivos acumulados.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.



Unidad VII. La tesorería en la empresa



Bibliografía básica

| Autor | Capítulo | Páginas |
|-------|----------|---------|
| | | |
| | | |

Sitios electrónicos

| Sitio | Descripción |
|-------|-------------|
| | |



Unidad VII. La tesorería en la empresa



Tema 2. Aprovechamiento de los plazos máximos

Objetivos del tema

Analizar la importancia de aprovechar los plazos máximos para realizar pagos

Desarrollo

Aprovechamiento de los plazos máximos

El aprovechamiento de los plazos máximos para realizar los pagos permite la utilización del dinero en otras estrategias, en aprovechamiento de los recursos para nuevas adquisiciones de materiales o productos terminados; por otro lado, permite su inversión en instrumentos que generen un rendimiento y también se podrán utilizar los recursos para hacer frente a conceptos imprevistos. Desde el punto de vista financiero, cuando se reducen los plazos para pagar los pasivos es buscando la obtención de un rendimiento por concepto de descuentos por pronto pago que ofrezcan los acreedores o proveedores.



Unidad VII. La tesorería en la empresa



ACTIVIDAD 1

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

A partir de la información de la empresa de elección, identifica si las notas a los Estados Financieros explican los plazos máximos que se usan para realizar los pagos.

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 VII. La tesorería en la empresa



Tema 3. El uso financiero de los plazos máximos con relación a otras fuentes de financiamiento

Objetivos del tema

Analizar la importancia del uso financiero de los plazos máximos con relación a otras fuentes de financiamiento

Desarrollo

El uso financiero de los plazos máximos con relación a otras fuentes de financiamiento

Como se indicó en el punto anterior, siempre se debe aprovechar el plazo máximo otorgado por el proveedor o acreedor, tomando en consideración que los recursos en efectivo se podrán utilizar en renglones más productivos.

Ante los conceptos anteriores, se parte del supuesto que estos pasivos no tienen costo financiero, por lo cual se debe aprovechar el plazo máximo, pero cuando estamos frente a los financiamientos que tienen un costo financiero previamente marcado, será necesario investigar si existen otras fuentes de financiamiento que permitan obtener los recursos a una tasa inferior y con esos recursos liberar anticipadamente la deuda que tiene altos costos financieros.

Ejemplo:

La empresa el Sol S.A., solicitó la reparación de su maquinaria y el prestador de servicios otorgó financiamiento por \$ 200,000.00 a una tasa del 19.00 % anual, en un plazo de 6 meses.

La empresa el Sol S.A., al tramitar un financiamiento en el Banco X, le ofrecen un monto de \$ 200,000.00 a la tasa del 16.50 % anual en plazo de 5 meses.



Unidad VII. La tesorería en la empresa



Ante la perspectiva de obtener el financiamiento en la institución bancaria, se tendrían los recursos para liquidar anticipadamente el financiamiento otorgado por el prestador de servicio, logrando un ahorro del (19.00 % menos 16.50 %) 2.50 %, pero al mismo tiempo se recibe una disminución de 1 mes en el plazo del financiamiento.

Ante estas alternativas, se recomienda revisar el flujo de efectivo y comprobar si no se recibe afectación por la reducción de un mes en el plazo de la operación.

En capítulos anteriores se hizo un repaso del cálculo de interés simple, interés compuesto y el valor presente, cálculos que se recomiendan en su aplicación antes de tomar la decisión de liberar anticipadamente un financiamiento.



Unidad VII. La tesorería en la empresa



ACTIVIDAD 1

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

A partir de la información de la empresa de elección, identifica si las notas a los Estados Financieros explican los plazos máximos que se usan para realizar los pagos. Compara las ventajas que existen con otras fuentes de financiamiento.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.



Unidad VII. La tesorería en la empresa



Bibliografía básica

| Autor | Capítulo | Páginas |
|-------|----------|---------|
| | | |
| | | |

Sitios electrónicos

| Sitio | Descripción |
|-------|-------------|
| | |



Unidad VII. La tesorería en la empresa



Tema 4. La planeación para el pago de pasivos acumulados

Objetivos del tema

Conocer el proceso de planeación para el pago de pasivos acumulados

Desarrollo

La planeación para el pago de pasivos acumulados

Si aceptamos que los pasivos acumulados comprenden los financiamientos en los cuales no aparecen documentos firmados por la empresa para garantizar el pago del financiamiento o el pago de un interés que represente el costo financiero, la empresa tiene que planear el tipo de financiamiento y el monto que se puede obtener.

*Anticipo de clientes

Lo recomendable es obtener un anticipo por parte de los clientes, por un plazo similar al tiempo que se invierte en el área de producción para terminar los productos y canalizarlos para su venta.

*Sueldos

Similar al aprovechamiento financiero de los sueldos, aparecen las comisiones sobre ventas o sobre cobranza. En el caso de los sueldos, el plazo máximo será liquidar el sueldo por quincena, teniendo quince días para aprovechar la fuerza de trabajo de los empleados y liquidarla posteriormente. En el caso de comisiones sobre ventas, una política es liquidar la comisión hasta que se logre la cobranza con el cliente y en forma similar, pagar las comisiones sobre cobranza hasta que se haga efectivo el cobro al cliente. Estos conceptos se pueden planear para que no se vea afectado el flujo de efectivo.



Unidad VII. La tesorería en la empresa



*Rentas de bodega o local de oficinas.

En teoría, la renta se cubre por mes vencido, durante ese tiempo se aprovechan las instalaciones construidas por otra empresa. Lo anterior ha ocasionado que muchas empresas, en lugar de construir sus bodegas y oficinas, las tomen en arrendamiento, situación que les permite ahorrar efectivo que no distraen en la construcción y les da la libertad de que en un futuro puedan cambiar su ubicación en función a ventajas fiscales, financieras o políticas.

El concepto de pasivos acumulados tiene su origen en la adquisición de bienes o servicios que serán pagados en fechas futuras, por lo que la administración de la empresa debe buscar el aprovechamiento de estas fuentes de financiamiento, buscando el costo financiero menor.

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, identifica pasivos acumulados y sus vencimientos para realizar una planeación apropiada para el pago de los pasivos acumulados.

Explica el proceso que se sigue para la planeación del pago de los pasivos acumulados.

Para enviar tu actividad, pulsa el botón **Guardar imagen** y el ejercicio se guardará como un archivo de imagen. Selecciona **Examinar** para localizarlo en tu computadora y haz clic en **Subir este archivo**.



Unidad VII. La tesorería en la empresa



Bibliografía básica

| Autor | Capítulo | Páginas |
|-------|----------|---------|
| | | |
| | | |

Sitios electrónicos

| Sitio | Descripción |
|-------|-------------|
| | |



Unidad VII. La tesorería en la empresa



Glosario de la unidad

Pasivos

Es una obligación presente de la entidad, virtualmente ineludible, identificada, cuantificará en términos monetarios y que representa una disminución futura de beneficios económicos, derivada de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad.

Pasivos acumulados

Cuando los intereses devengados se acumulan a los créditos o se retienen para ser pagados junto con el principal a la fecha de vencimiento del préstamo. Los pasivos acumulados también son conocidos como pasivos espontáneos, representan otra fuente de financiamiento para las empresas y se obtienen sin realizar gestiones para ello, formando parte de estos pasivos los sueldos, rentas, mantenimiento, anticipo de clientes entre otros.

Fuente de financiamiento

Es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso.



Unidad VII. La tesorería en la empresa



MESOGRAFÍA

Bibliografía básica