

# Planeación Financiera Empresarial

Mtro. Víctor René Martínez Mejía



Finanzas en Mercadeo

Ciclo 02-2018

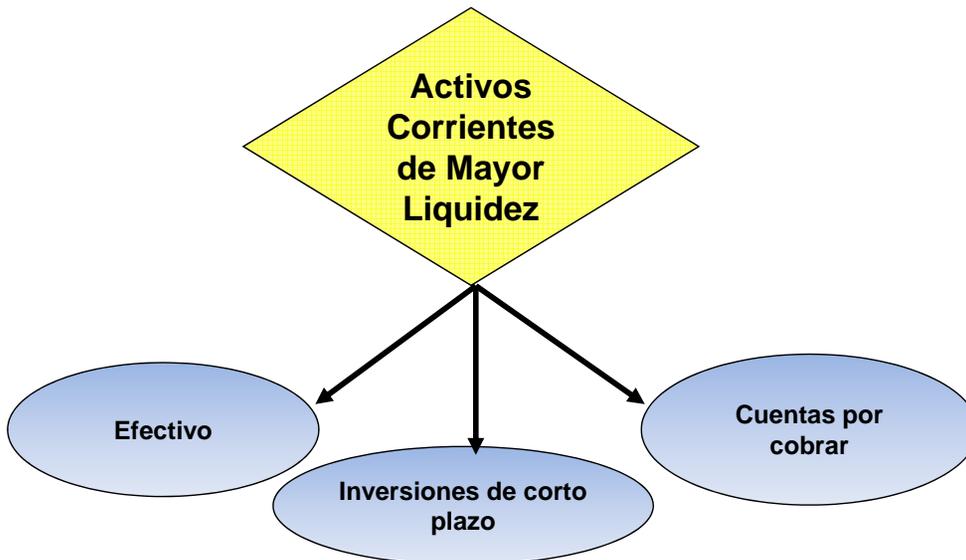
¿Cuánto efectivo debe tener un negocio?



**¡Todo negocio  
necesita efectivo  
suficiente para  
pagar sus  
cuentas!**

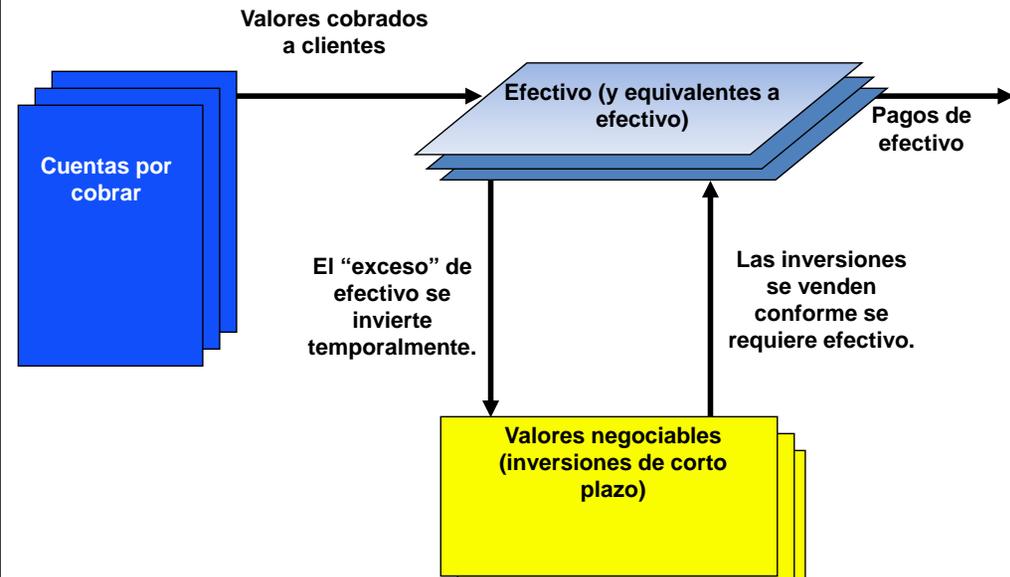
Ciclo 02-2018

¿Cuánto efectivo debe tener un negocio?



Ciclo 02-2018

¿Cuánto efectivo debe tener un negocio?



Ciclo 02-2018

## Efectivo

El Efectivo se define como cualquier depósito aceptado por bancos.

Monedas y papel moneda

Cheques

Ventas con tarjeta de crédito bancaria

Giros postales

Cheques de viajero

Ciclo 02-2018

## Inversiones de corto plazo

Inversiones en bonos

Inversiones en acciones de capital

Los valores negociables son . . .

Fáciles de negociar

Activos corrientes

Liquidez casi como el efectivo

Ciclo 02-2018

## Estado de flujos de efectivo

Estado de flujos de efectivo

Resume las transacciones de efectivo en un periodo dado.

Incluye efectivo y equivalentes a efectivo.

Ciclo 02-2018

## Manejo del efectivo

- Contabilizar con precisión el efectivo.

- Evitar robos y fraudes.

- Garantizar la disponibilidad de sumas adecuadas de efectivo.

- Evitar la inactividad innecesaria de grandes sumas de efectivo.



Ciclo 02-2018

## Uso eficiente del exceso de saldos de efectivo

El efectivo disponible para **inversiones de largo plazo** puede ser utilizado para financiar el crecimiento y la expansión del negocio, o para pagar el endeudamiento.



El efectivo no requerido para propósitos de negocios deberá ser distribuido entre los **accionistas** de la compañía.



Ciclo 02-2018

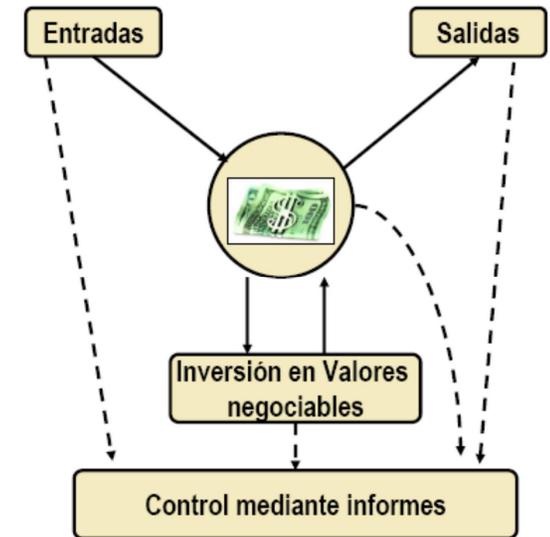
## Sistema de Administración del Efectivo

**Administración del efectivo:** Es la determinación de la cantidad de efectivo que una empresa debe disponer en cualquier momento, para asegurar que sus operaciones corrientes no sean interrumpidas, que implica el cobro (entradas) pago (salidas) e inversión de efectivo de forma eficiente.

### El Sistema de administración del efectivo implica:

Gestión del presupuesto de entradas y salidas (Flujos de efectivo)

Gestión de Informes oportuno



Ciclo 02-2018

## Sistema de Administración del Efectivo y Estado de Flujos de Efectivo

*“El primer requisito para poder administrar el efectivo, es conocer tanto la forma en que éste se genera, como la manera en que se aplica o el destino que se le da”.*

### Información disponible en el Estado de Flujos de Efectivo:

¿Cuáles han sido las principales fuentes de dinero de la empresa (¿Dónde se ha conseguido dinero?) durante un período determinado de tiempo? y por otra parte, ¿qué ha hecho con él (¿En qué se ha empleado el dinero?)?

El dinero generado básicamente por cobros a clientes derivados de la venta de inventarios o de la prestación de servicios, menos los pagos a proveedores y las erogaciones para cubrir los costos necesarios para poder vender, comprar y producir los artículos vendidos durante el período cubierto por la información, es el efectivo neto generado por la operación.

La capacidad para generar efectivo por medio de la operación, permite determinar, entre otras cosas, el crecimiento potencial de la empresa y su salud financiera.

Ciclo 02-2018

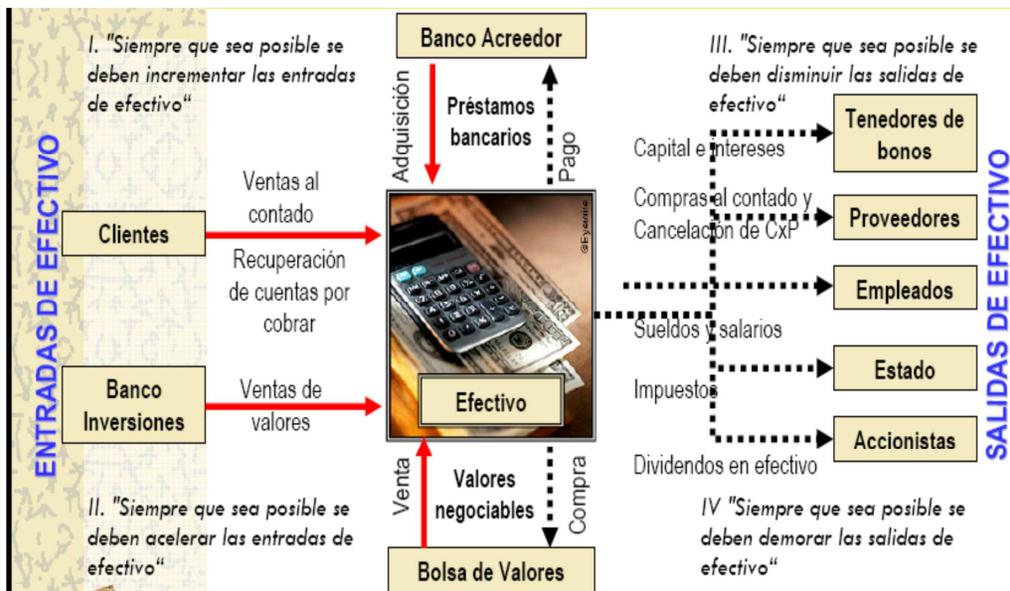
## Sistema de Administración del Efectivo y Presupuesto de Efectivo

El administrar, pronosticar y planear eficazmente su flujo de efectivo, es crítico en el entorno comercial moderno para las entidades. Con el fin de que la empresa administre bien su efectivo, y mejore su crecimiento y su rentabilidad, es importante que tenga, y entienda, todas las herramientas disponibles y las más nuevas para que administre y pronostique el flujo de efectivo (ENTRADAS Y SALIDAS).

Entre mejor sea la administración y pronóstico del efectivo, más rentable será su empresa

Ciclo 02-2018

# Sistema de Administración de efectivo: Principios de Gestión de Efectivo



## El Presupuesto de Efectivo

**DEFINICIÓN:** Programación de las entradas y salidas de efectivo de una empresa, que se utiliza para determinar los requerimientos de efectivo en el corto plazo o los excedentes de liquidez.

**Pronóstico de Ventas:** Consiste en la predicción de las ventas de la empresa durante un periodo dado, con base a datos externos y/o internos; se constituye en el insumo principal para iniciar el proceso de planeación financiera de corto plazo.

**Métodos:** Análisis de series temporales, Suavización Exponencial, Análisis de Regresión, Método de Box-Jenkins o Arima

Ciclo 02-2018

## El Presupuesto de Efectivo

El presupuesto de efectivo contiene 3 grandes componentes:

**Entradas de Efectivo:** Representa todas las proyecciones de ingresos en efectivo que percibirá la empresa durante un periodo de tiempo determinado.

**Salidas de Efectivo:** Representa todas las proyecciones de egresos de efectivo que desembolsará la empresa durante un periodo de tiempo determinado. Vale la pena recordar que la **DEPRECIACIÓN** y cualquier otro gasto que no represente una salida real de dinero no debe considerarse.

**Flujo Neto de Efectivo, Saldo Final de Efectivo, Necesidades de Financiamiento y Excedentes de Efectivo.**

Ciclo 02-2018

## PRESUPUESTO DE EFECTIVO

# CASO PRÁCTICO

Ciclo 02-2018

### Presupuesto de Efectivo

El equipo gerencial de Industrias ZETA, SA de CV, le ha pedido a usted preparar un presupuesto de efectivo mensual para los seis meses de **octubre a marzo**. Dado que las ventas de Industrias ZETA, SA de CV varían por temporadas, con un máximo alrededor de fin de año, la presupuestación de efectivo es crucial para la compañía.

A fin de facilitar la preparación del presupuesto de efectivo, la gerencia le ha proporcionado la siguiente información:

Las ventas en miles de dólares recientes y pronosticadas a partir del mes de octubre, son:

Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr
\$400.00	\$500.00	\$600.00	\$700.00	\$800.00	\$800.00	\$700.00	\$600.00	\$500.00

Ciclo 02-2018

### Presupuesto de Efectivo

El 25% de las ventas se cobra durante el mes de la venta, el 50% se cobra en el mes que sigue al de la venta y el 25% se cobra el segundo mes después del de la venta.

Las compras son el 50% de las ventas y se pagan un mes antes de las ventas.

Los sueldos y salarios son el 24% de las ventas y se pagan el mismo mes de la venta.

Se paga alquiler de \$4,000.00 cada mes. En octubre y noviembre, se incurrirá en gasto operativos en efectivo adicionales de \$8,000.00 al mes; esta partida será de \$20,000.00 en diciembre y enero, y volverá a ser de \$8,000.00 para los meses de febrero y marzo.

Ciclo 02-2018

### Presupuesto de Efectivo

Se planean pagos parciales de impuestos de \$10,000.00 en octubre y enero. En octubre, habrá un egreso de capital de \$100,000.00 y la compañía tiene una hipoteca con pagos de \$5,000.00 que vencen cada mes.

El saldo de efectivo a fines de septiembre es de \$125,000.00, y los gerentes quieren mantener un saldo mínimo de \$60,000.00 en todo momento. La compañía pedirá prestadas las cantidades necesarias para asegurar un saldo superior al mínimo. Adicionalmente, la empresa definió un saldo máximo de efectivo por \$180,000.00 y si el saldo rebasa el máximo permitido, y todavía hay saldos insolutos de préstamos de meses anteriores, el excedente se aplicará a dichos saldos hasta eliminarlos. Vale destacar que la empresa aplicará el modelo miller-orr de administración de efectivo, definiendo un saldo objetivo (c\*) o deseado por valor de \$120,000.00.

Elabore el presupuesto de efectivo determinando los siguientes resultados mensuales: entradas de efectivo, salidas de efectivo, flujos netos de efectivo, déficit de efectivo o necesidades de financiamiento, excedentes de efectivo y saldo acumulado de la deuda.

Ciclo 02-2018

### PRESUPUESTO DE EFECTIVO

# CASO PRÁCTICO

Ciclo 02-2018

## CASO NO. 2

A principios de enero de 2018, Industrias EQUIS, SA de CV, cuenta con \$100,000.00 disponibles en efectivo y \$50,000 en valores negociables.

La compañía predice los flujos de efectivo para los primeros seis meses del año que se dan a continuación, y quiere mantener un saldo de efectivo de al menos \$100,000.00 en todo momento. Si el saldo de efectivo disponible en determinado mes cae por debajo de ese nivel, la compañía liquidará los valores negociables disponibles o pedirá prestado para que su saldo de efectivo al final del mes vuelva a su nivel deseado (saldo objetivo – c\*) por valor de \$150,000.00.

Si hay más de \$200,000.00 en efectivo disponible al final del mes, la compañía utilizará el excedente para reducir su deuda a corto plazo o lo invertirá temporalmente en valores negociables.

Ciclo 02-2018

## CASO NO. 2

**Se pide:** Elabore un presupuesto de efectivo que muestre el flujo neto de efectivo mensual, el saldo de efectivo inicial, el efectivo disponible, los préstamos a corto plazo (si los hay), los pagos de deuda (abonos a préstamos), el saldo de efectivo final, el saldo de préstamos acumulados y las inversiones temporales en valores negociables.

Industrias EQUIS, SA de CV  
Flujos de Efectivo en Miles de US \$

PRESUPUESTO DE EFECTIVO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Entradas de Efectivo	\$100.00	\$120.00	\$150.00	\$320.00	\$350.00	\$240.00
Salidas de Efectivo	\$150.00	\$180.00	\$200.00	\$290.00	\$240.00	\$180.00

**NOTA:** Para efectos de simplificación omita el cálculo de intereses por préstamos o inversiones de corto plazo.

Ciclo 02-2018