

PRESUPUESTO DE EFECTIVO O FLUJO DE CAJA

AUTOR: RICARDO SANDINO OLIER



San Marcos

Introducción	3
Presupuesto de efectivo o flujo de caja	4
Análisis interpretación y proyección de los estados financieros	5
Presupuesto de efectivo o flujo de caja	5
Procedimiento para la elaboración del presupuesto de efectivo o flujo de caja	6
Proyección de estados financieros	11
Análisis horizontal	12
Análisis vertical	12
Posición económica y financiera	12
Indicador financiero	13
Control Presupuestal	15
Condiciones para ejercer un control efectivo y eficaz	16
Bibliografía	18

Análisis, interpretación y proyección de los estados financieros



Presupuesto de efectivo o flujo de caja



Instrucción

Se invita a los estudiantes a revisar la lectura:

El flujo de efectivo como herramienta de planeación financiera para la empresa X

Isabel Cristina Mayor García y Carlos Arturo Saldarriaga Gómez

Identificar los conceptos básicos para la elaboración de un presupuesto de efectivo, herramienta básica que permite planear adecuadamente un negocio, pudiendo establecer la procedencia de sus ingresos, la planeación de sus gastos y la oportunidad de invertir sus excedentes de tesorería o buscar alternativas de financiación en el caso que se obtengan faltantes o déficit de tesorería.

Temas

- Determinación de entradas de efectivo.
- Planeación de los desembolsos de efectivo.
- Elaboración del presupuesto de efectivo.

Este acápite, busca dotar al administrador de una herramienta que le permita establecer, en concordancia con los ingresos todos los desembolsos necesarios para el óptimo funcionamiento de la empresa, determinando mes a mes la disponibilidad de efectivo, o por el contrario la necesidad de acudir a la financiación de sus operaciones.



Instrucción

Se invita a los estudiantes a revisar la lectura:

Motivos de fracaso en los proyectos de tecnologías de información y comunicaciones

Flor Díaz, Víctor Hugo Medina, Rubén Gonzales,
José Nelson Pérez

Luego, se realizará el control de lectura.

Procedimiento para la elaboración del presupuesto de efectivo o flujo de caja

Se debe partir del saldo inicial de caja, bancos e inversiones temporales.

Identificar las entradas de caja

Es decir identificar todos los conceptos que a la empresa le han generado entrada de efectivo (ventas de contado, recuperación de cartera, préstamos recibidos etc.).

La suma del saldo inicial más las entradas a caja nos permite obtener el disponible de efectivo.

Identificar las salidas de caja

Es decir todos los conceptos que le generan a la organización desembolsos de dinero en el periodo presupuestal (nomina, compras, inversiones etc.), nunca se debe incluir el valor de la depreciación pues este es un concepto de gasto que no genera desembolso de dinero.

La diferencia entre el disponible de efectivo y las salidas de caja da como resultado el saldo final de caja y bancos, con el que culmina el periodo e inicia el siguiente periodo.

A continuación se presenta el diseño de un presupuesto de efectivo o flujo de caja.

Presupuesto de efectivo o flujo de caja
Compañía XYZ
Enero 1° a diciembre de 2017

Concepto	Trimestres				Total año
	I	II	III	IV	
Saldo inicial caja	(A)	(A+B)-C			
<u>Entradas a caja</u>					
Ventas contado					
Recuperación cartera					
Otros conceptos					
Total entradas	(B)				
Disponible efectivo	(A+B)				
<u>Salidas caja</u>					
Cuentas por pagar					
Impuestos					
Nóminas					
Compras					
Otras salidas de efectivo					
Total salidas	(C)				

Tabla 1.
Fuente: propia

Continuando con el caso taller de presupuesto maestro, se presenta la proyección del estado de costo de producción y ventas.

COMPAÑÍA EL FARO		
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS PROYECTADO		
Enero 1 a 31 de Diciembre de 2012		
MATERIA PRIMA REQUERIDA		2.513.280,00
MANO DE OBRA DIRECTA		2.404.000,00
CIF		1.813.600,00
COSTO DE PRODUCCION PROYECTADO		6.730.880,00
INV INICIAL DE PRODUCTOS TERMINADOS		3.260.000,00
COSTO DEL PRODUCTO TERMINADO DISPONIBLE		9.990.880,00
INV FINAL DE PRODUCTO TERMINADO		4.989.920,00
COSTO DE VENTAS PROYECTADO		5.000.960,00

Tabla 2.
Fuente: propia

Como se puede observar los valores de la materia prima requerida, el de la mano de obra directa, el de los CIF y el valor del inventario final de productos terminados, son extractados de las cédulas presupuestales elaboradas en la unidad 3 anteriormente reseñada.

El costo de ventas proyectado obtenido por valor de \$5.000,960 será llevado al estado de resultados o pérdidas y ganancias proyectado que veremos a continuación:

COMPAÑÍA EL FARO			
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO			
Enero 1 a 31 de Diciembre de 2012			
VENTAS			32.400.000,00
COSTO DE VENTAS PROYECTADO			5.000.960,00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			27.399.040,00
GASTOS GENERALES DE OPERACIÓN			25.505.400,00
UTILIDAD OPERACIONAL			1.893.640,00
IMPUESTO DE RENTA(32%)			605.964,80
RESERVALEGAL (10%)			128.767,52
UTILIDAD A REPARTIR			1.158.907,68

Tabla 3.
Fuente: propia

Podemos observar que en el Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias, se incluyen los valores obtenidos del presupuesto de ventas y del presupuesto de gastos generales de operación, adicionándole el valor del costo de ventas obtenido en el Costo de Producción y Ventas Proyectado.

Del resultado obtenido, en el estado de resultados o pérdidas y ganancias proyectado, extractamos los valores del impuesto de renta obtenido en el periodo, el valor de la reserva legal y el valor de la utilidad del ejercicio para incorporar sus valores en el Pasivo (caso del Impuesto de Renta y en el Patrimonio lo concerniente a la reserva legal y las utilidades del ejercicio, cifras que se podrán observar cuando de presente el caso desarrollado del presupuesto Maestro de la compañía el faro.

Continuando con el caso desarrollado del presupuesto maestro, se presentan el presupuesto de efectivo o flujo de caja proyectado, y el balance proyectado, en donde se consolida la información antes señalada.

COMPAÑÍA EL FARO					
PRESUPUESTO DE EFECTIVO					
Enero 1 a 31 de Diciembre de 2012					
SALDO INICIAL DE CAJA Y BANCOS					3.500.000,00
ENTRADAS A CAJA					
RECUPERACION DE CARTERA (CXC2011)					1.240.000,00
VENTAS DE CONTADO					29.160.000,00
DISPONIBLE DE EFECTIVO					33.900.000,00
SALIDAS DE CAJA					
ABONO A LETRAS POR PAGAR					2.000.000,00
PAGO DE COMPRAS DE MATERIAS PRIMAS					2.146.752,00
PAGO DE MOD					2.404.000,00
PAGO DE CIF					1.713.600,00
PAGO DE GASTOS GENERALES DE OPERACIÓN					25.455.400,00
TOTAL SALIDAS					33.719.752,00
SALDO FINAL DE CAJA					180.248,00

Tabla 4.
Fuente: propia

El saldo final obtenido es el saldo inicial del balance proyectado que se presenta a continuación:

Balance Proyectado			
Compañía el Faro S.A.			
Balance General Consolidado al 31 de Diciembre de 2012			
ACTIVOS			
Circulante			
Efectivo		180.248,00	
Cuentas por Cobrar		3.240.000,00	
Materia Prima		1.672.000,00	
Articulos Terminados		4.989.920,00	
Total del Circulante			10.082.168,00
No Circulante			
Terrenos			31.400.000,00
Edificio y Equipo Industrial	120.000.000,00		
Dep Acumulada	-100.150.000,00	19.850.000,00	
Total del Activo no Circulante			51.250.000,00
Total de Activos			61.332.168,00
PASIVO			
Corto Plazo			
Letras por Pagar		18.000.000,00	
proveedores		238.528,00	
Impuestos por Pagar		7.355.964,80	25.594.492,80
Total del Pasivo			
PATRIMONIO			
Capital Social		30.000.000,00	
Reserva Legal		128.767,52	
utilidades retenidas		4.450.000,00	
Utilidad presente ejercicio		1.158.907,68	35.737.675,20
Total Pasivo mas Patrimonio			61.332.168,00

Tabla 5.
Fuente: propia

Proyección de estados financieros

El adecuado pronóstico de los estados financieros, le permitirá al empresario el tomar decisiones en materia fabril y mercantil de forma tal que la proyección represente el soporte técnico de los objetivos propuestos por la alta gerencia.

De forma tal que pueda pronosticar muy certeramente los siguientes estados financieros:

- Estado de costo de producción.
- Estado de costo de ventas.
- Estado de ganancias y pérdidas.
- Balance general.



Lectura recomendada

Se invita a los estudiantes a revisar la lectura:

Proyección de estados financieros, utilizando información públicamente disponible en la industria del papel y la celulosa

Mauricio I. Gutiérrez Urzúa

Un buen proceso de análisis financiero, parte de los estados financieros de la empresa.



Instrucción

Se invita a los estudiantes a revisar las páginas 180 a 193 de la lectura:

Análisis financiero integral: elementos para el desarrollo de las organizaciones

Jaime Andrés Correa, Carlos Eduardo Castaño y Leidy Johana Ramírez

Proceso de análisis financiero

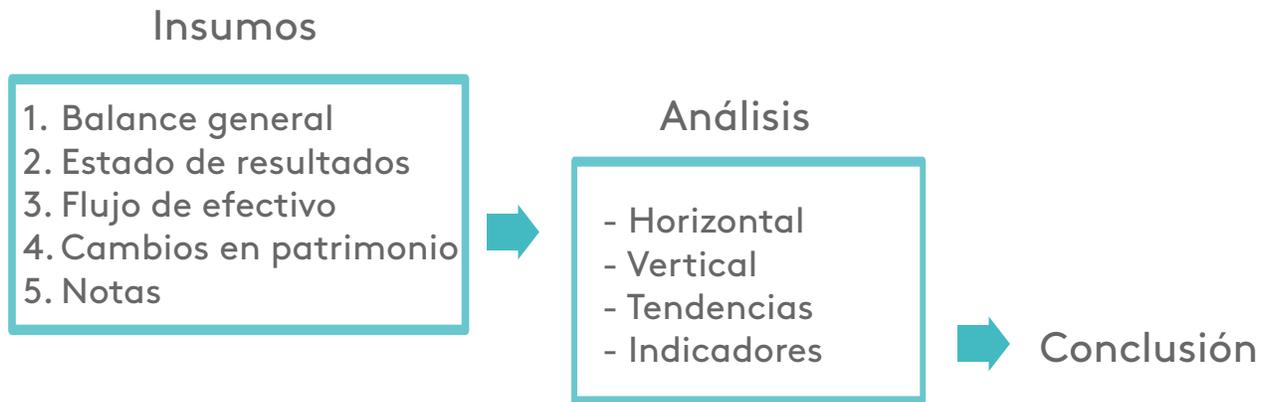


Figura 1.
Fuente: propia

Mediante la utilización del Análisis Vertical, el Análisis Horizontal, y en contexto la utilización de los indicadores financieros y las tendencias que sus resultados arrojan nos permitirán poder tomar decisiones más concretas y ajustadas a un examen juicioso, serio y técnico de la situación financiera y económica de la empresa.

Análisis horizontal

Se utiliza en estados financieros comparativos, se emplea para evaluar la tendencia en las cuentas durante varios años y permite identificar fácilmente los puntos que exigen mayor atención.

Análisis vertical

Se emplea para revelar la estructura interna de la empresa. Se utiliza una partida importante en el estado financiero como cifra base y todas las demás cuentas de dicho estado se comparan con ella.

Posición económica y financiera

Posición económica

No es más que la capacidad que tiene una sociedad de generar o no excedentes, por lo que si ésta genera excedentes hablaremos de una sociedad con Posición Económica Positiva (PE +) y si por lo contrario genera déficits, hablaremos de una Posición Económica Negativa (PE -). Se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias.

Posición financiera

Es la capacidad que tiene una empresa en hacer frente a sus obligaciones a cualquier plazo, analizando tres dimensiones básicas: liquidez, solvencia y endeudamiento.

Por lo que podremos hablar de Posición Financiera Positiva (PF +) y de Posición Financiera Negativa (PF -). Esta situación

se observa exclusivamente en el balance general.

Indicador financiero

Relaciona entre si dos elementos de la información financiera de la empresa.

Los índices actuales de una empresa se comparan con sus promedios pasados y futuros para determinar si la condición financiera de la compañía está mejorando o se está deteriorando con el tiempo.

Clases de Indicadores

Liquidez

Se utilizan para medir la capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo.

El análisis de liquidez de una empresa es especialmente importante para los acreedores. Si una empresa tiene una posición de liquidez deficiente, puede generar un riesgo de crédito y quizá presentar una incapacidad de efectuar los pagos periódicos de capital e intereses.

Actividad

Se utiliza para determinar la rapidez con que varias cuentas se convierten en ventas o en efectivo; Miden la eficiencia del negocio en cada una de sus áreas.

Endeudamiento

Determinan como las fuentes de financiamiento externas (pasivos) e internas (patrimonio) han contribuido en la adquisición de los recursos de la empresa.

Rentabilidad

Miden la efectividad general de la administración, reflejada en los rendimientos generados sobre las ventas y la inversión.

La rentabilidad puede ser medida con base en la inversión, o con base en las ventas.

Modelo DuPont

Esta fórmula es una poderosa herramienta de diagnóstico. Permite, estimar el impacto de cambios operativos en la rentabilidad de la empresa.

De hecho, permite atomizar el rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas.

Formulas a Utilizar

UN = Utilidad Neta

ACT = Activos

ING = Ingresos

PAT = Patrimonio

(ROE) = Rentabilidad Sobre El Patrimonio

Utilidad neta/patrimonio

(ROA) = Rentabilidad Sobre Activos

Utilidad neta/activos

(ROS) = Rentabilidad Sobre Ingresos

Utilidad neta/ingresos

(MAF) = Multiplic Apalancamiento Financ

Activos/patrimonio

(ROTA) = Rotación De Activos

Ingresos/activo

Composición de la formula

El rendimiento sobre el patrimonio puede ser medido así:

1. Rentabilidad sobre Ingresos (ROS).
2. Rotación de activos (ROTA).
3. Multiplicador de apalancamiento financiero (MAF).

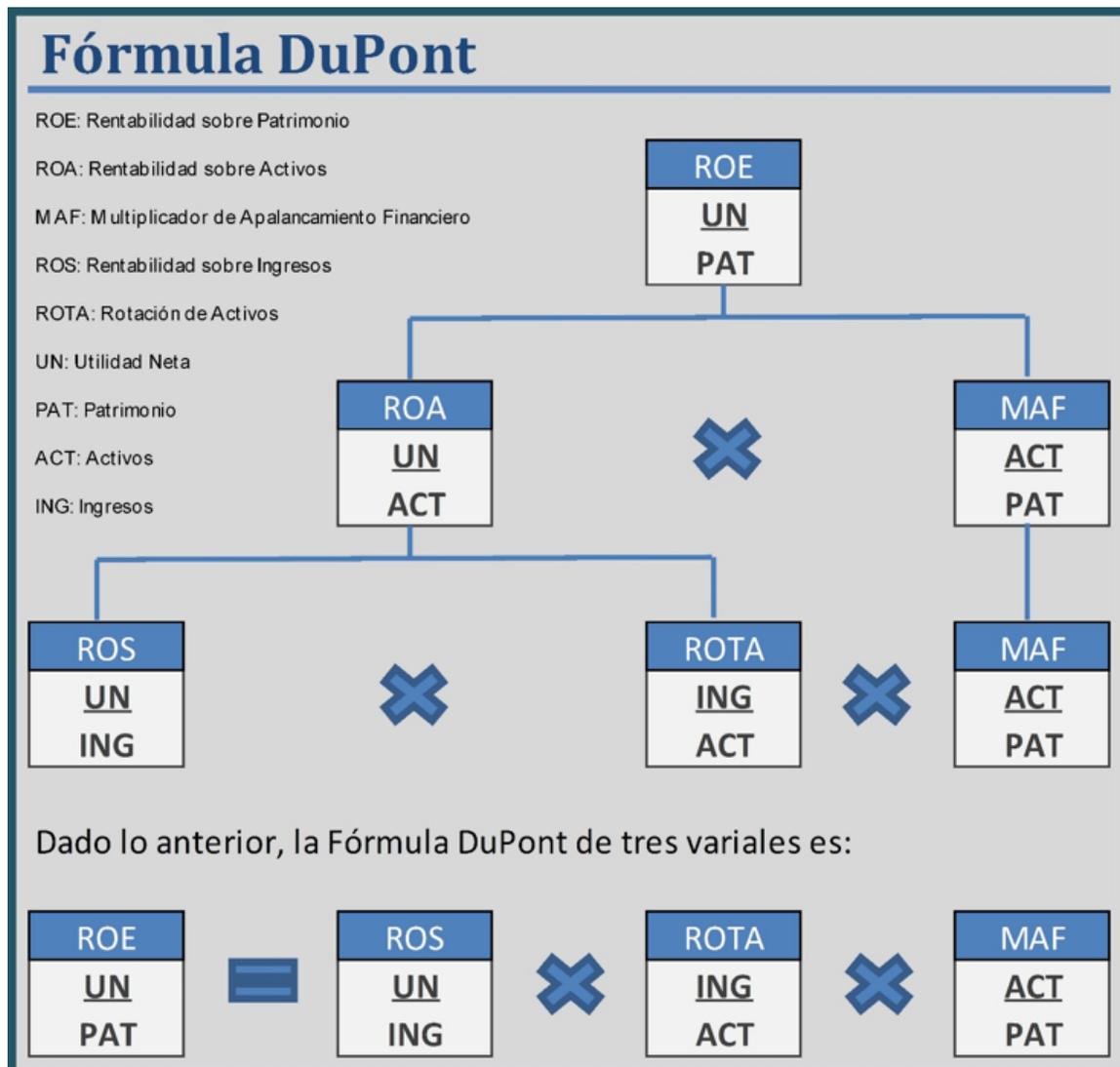


Figura 2. Fórmula DuPont

Control Presupuestal

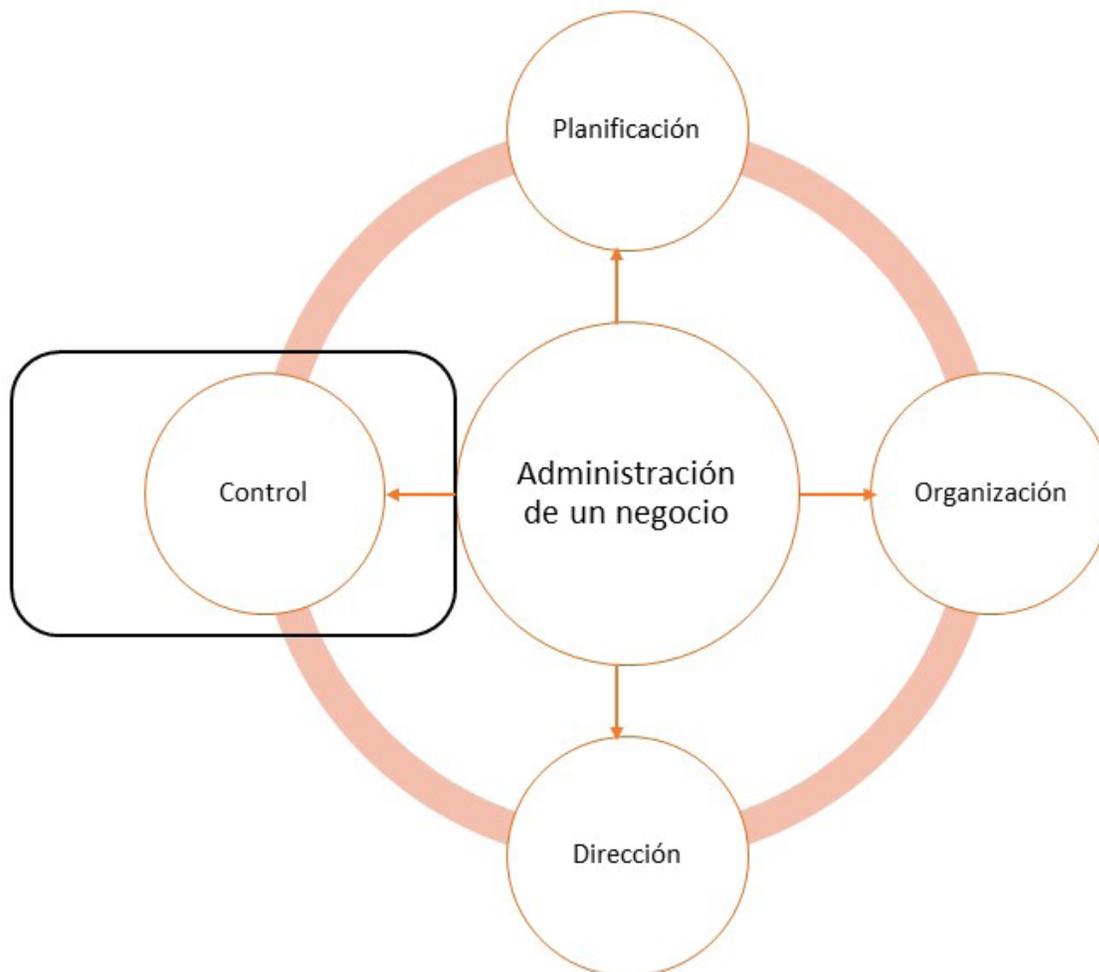


Figura 3. Control presupuestal
Fuente: propia

El control es una etapa primordial en la administración, pues, aunque una empresa cuente con magníficos planes, una estructura organizacional adecuada y una dirección eficiente, el ejecutivo no podrá verificar cuál es la situación real de la organización y no existe un mecanismo que se cerciore e informe si los hechos van de acuerdo con los objetivos.

Importancia del control

- Crear mejor calidad.

- Enfrentar el cambio.
- Producir ciclos más rápidos.
- Agregar valor.
- Facilitar la delegación y el trabajo en equipo.

Actividades a realizar para ejercer control

- Comparar los resultados con los planes generales.
- Evaluar los resultados con los estándares de desempeño.
- Idear los medios efectivos para medir las operaciones.
- Comunicar cuales son los Instrumentos de medición.
- Transferir datos detallados de manera que muestren las comparaciones y las variaciones.
- Sugerir las acciones correctivas cuando sean necesarias.
- Informar a los miembros responsables de las interpretaciones.
- Ajustar el control a la luz de los resultados del control.

Condiciones para ejercer un control efectivo y eficaz

Su propósito y naturaleza	Objetivos. Eficiencia. Responsabilidad Directriz. Proyección.
Su estructura organizativa y planes	Planes. Comunicación, dirección y coordinación.
Su proceso	Establecimiento de medidas. Determinar y conocer aspectos estratégicos de la empresa. Principio de excepción. Flexibilidad y utilidad.

Tabla 6.
Fuente: propia

Los instrumentos para efectuar un control, son múltiples, pero comúnmente se parte del informe de ejecución presupuestal, se constata frente a los indicadores de gestión y dependiendo de sus variaciones se deben implementar Planes de Mejoramiento con cada uno de los dueños de proceso.

Aparte del anterior instrumento, se pueden utilizar

- Informes.
- Auditorias.
- Estudios de tiempo y movimiento.

Tipos de control:

- Previo.
- Concurrente.
- Posterior.



Instrucción

Se invita a los estudiantes a realizar el recurso de aprendizaje: videorrelato.

Al terminar la contextualización del presente eje se busca responder al interrogante: ¿cómo determinar resultados óptimos de las proyecciones de los estados financieros de la organización para maximizar la rentabilidad y minimizar costos y gastos en la operatividad de los modelos de negocio?



Instrucción

Se invita a los estudiantes a realizar la tarea evaluativa correspondiente a la compañía El Resplandor.

Burbano, J. (2011). Presupuestos: un enfoque de direccionamiento estratégico, gestión, y control de recursos. Bogotá, Colombia: McGraw Hill Interamericana.

Ortiz, H. (2010). Análisis financiero aplicado. Bogotá, Colombia: Editorial Universidad Externado de Colombia.

Díaz, F., González, R., Pérez, J., y Medina, V. (2015). Motivos de fracaso en los proyectos de tecnologías de información y comunicaciones. Recuperado de https://www.researchgate.net/publication/282647169_Motivos_de_fracaso_en_los_proyectos_de_Tecnologias_de_Informacion_y_Comunicaciones

Alonso, H. [Contabilidad y Finanzas Online]. (2015, octubre 10). Análisis verticales y horizontales – Análisis de estados financieros [Archivo de video]. Recuperado de <https://youtu.be/bIRshT2Zmso>



www.usanmarcos.ac.cr

San José, Costa Rica