

Universidad Autónoma de Baja California

Facultad de Ciencias Administrativas



Trabajo Terminal:

“Flujo de Efectivo como Herramienta para Mejorar Liquidez de las MIPYMES”

Presenta:

Maritza García González

Para obtener el diploma de:

Especialidad en Dirección Financiera

Director de Trabajo Terminal:

Una firma manuscrita en tinta azul, que parece ser "Leonel Rosiles López", con una línea horizontal que atraviesa la parte inferior de la firma.

Dr. Leonel Rosiles López

Mexicali, Baja California a 17 de marzo del 2022.

Índice

Resumen.....	4
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	5
1.1 Antecedentes	5
1.2 Planteamiento del problema.....	6
1.3 Objetivos de la investigación	8
1.3.1 General.....	8
1.3.2 Específicos.....	8
1.4 Preguntas de investigación o supuesto	8
1.5 Justificación	9
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO.....	10
2.1 Contabilidad	10
2.2 Finanzas	10
2.3. Concepto Flujo Efectivo.....	11
2.4 Contenido y formas alternativas del estado de cuenta.....	12
2.5 Estado de flujo de efectivo	13
2.5.1 Fuentes Aplicaciones.....	14
2.5.2 Fuentes de efectivo	15
2.6 Estructura del Flujo de Efectivo	16
2.6.1 Ingreso por rentas	16
2.6.2 Aplicaciones de efectivo	16
2.6.3 Aplicación por pago de gastos	17
2.6.4 Aplicaciones de efectivo	18
2.6.5 Aplicación por pago de gastos	18
2.7 Estrategias Financieras.....	19
2.7.1 Políticas estratégicas.	20
2.7.2 Programas estratégicos.	20
2.7.3 Decisiones estratégicas	21
2.8 Razones Financieras.....	22
2.8.1 Practica de razones financieras.....	23
2.8.3 Razones Financieras de Operación.....	26
3.1 Liquidez.....	32
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA.....	33

3.1 Diseño de Investigación.....	33
3.2 Sujetos de estudio	33
3.3 Contexto de la Empresa Caso de Estudio	34
3.4 técnicas de Investigación.....	35
3.5 Procedimientos	35
CAPITULO IV. RESULTADOS	36
4.1 Resultados	36
CAPITULO V. CONCLUSIONES	38
5.1 Conclusiones	38
5.2 Estrategias y Recomendaciones	39
Bibliografía	41

Resumen

La presente investigación tiene como objetivo determinar la planeación estratégica de la empresa Aislantes Rejillas y Controles S. de R.L de C.V. que desarrolla sus operaciones en Mexicali Baja California para definir un óptimo manejo del flujo de efectivo que se pueda implementar correctamente para incrementar la ganancia y disminución de los gastos.

El presente estudio es cualitativo con un diseño no experimental, transeccional o diseño transversales aplicando el método de estudio de caso. El instrumento de medición fue una entrevista, Implementada en Mexicali, Baja California a la contadora del despacho externo. La implementación de las técnicas de recolección de datos que se utilizaron no llevó una secuencia, estas se realizaron conforme a la conveniencia del investigador y de los empleados de la organización, ya que los resultados fueron analizados conjuntamente para la elaboración del plan de acción y la obtención de una conclusión sobre el mismo.

Palabras clave: Flujo de efectivo, liquidez, estrategias.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1 Antecedentes

El flujo de efectivo, la parte vital de la empresa es el enfoque principal del administrador financiero, tanto en la administración de las finanzas diarias como en la planificación y la toma de decisiones estratégicas que se centran en la creación de valor para los accionistas. (Gitman, L. J. 11va edición)

La responsabilidad de la información financiera corresponde a la administración, por ello es necesario observar el cumplimiento de las políticas y procedimientos de control interno establecidas. además, cuando no se cumple plenamente con los controles internos que acompañan la operación del negocio, se niega la posibilidad de una información financiera confiable. Por consecuencia, el efecto trasciende además de dañar la imagen corporativa y el ambiente laboral a la confianza de los usuarios de la información financiera, cuyo resultado aumenta los costos de operación, refleja descuido de los activos y desorden en la administración.

La ausencia o presencia de las políticas y procedimientos en el proceso administrativo, depende de la alta dirección, por lo cual esta deberá tener un ambiente de control satisfactorio, ejerciendo un buen control. Martín Granados, V. M. A., & Mancilla Rendón, M. E. (2010)

El administrador financiero maneja el inventario, las cuentas por cobrar y los ingresos de efectivo para disminuir al mínimo la inversión en el ciclo operativo de la empresa, reduciendo así el monto de los recursos necesarios para apoyar su negocio. (Gitman, L. J. 11va edición)

1.2 Planteamiento del problema

Generar una planeación estratégica es muy importante ya que un negocio rentable puede fracasar por no tener flujo de efectivo para sostenerse.

La empresa comercial Aislantes Rejillas y Controles S. de R.L de C.V. está integrada por cuatro empleados, un gerente general, una persona encargada de ventas, un mensajero y un administrador.

(Gitman, L. J.) afirma, si no existe un debido proceso y políticas para los procesos de compras es contraproducente para el área de finanzas, por ello decae la entrada de efectivo, agota las posibilidades de invertir en productos nuevos y genera una inestabilidad económica en la corporación determinando la siguiente problemática en dicha empresa:

Cuentas por pagar

No se lleva una correcta administración de cuentas por pagar por la falta de planeación de procesos y políticas en el departamento de compras.

Compras de contado

La expresión compras al contado, se utiliza para referirse a la adquisición de mercancías entregando el dinero convenido, es decir pagando, en el mismo momento que recibimos los bienes adquiridos.

Gastos fijos

No se mantenía una relación de los pagos a servicios tales como CFE, Telnor, despacho contable entre otros lo cual generaba una inestabilidad en el flujo de efectivo.

Entrada diaria de efectivo

No existe un pronóstico de venta de contado, ya sea semanal, mensual o anual.

Cuentas por cobrar

La empresa no tiene un documento en libros que ayuden a ver de manera clara la relación de las cuentas pendientes de cobro y los créditos que están por vencer.

Captura de datos automatizada

No se cuenta con el programa que se utiliza para introducir información con la finalidad de elaborar reportes de inventarios, compras, ventas, ingresos, egresos, estados de cuenta de clientes

Falta de procesos

Existe una falta de procesos estandarizados y políticas de trabajo para llevar eficazmente los controles administrativos que permitan desarrollar la empresa de una manera organizada.

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 General

Determinar la planeación estratégica de la empresa para definir un óptimo manejo del flujo de efectivo que se pueda implementar correctamente para incrementar la ganancia y disminución de los gastos.

1.3.2 Específicos

1. Documentar políticas y procesos de áreas que afectan el flujo de efectivo de la empresa.
2. Realizar un diagnóstico de las operaciones de la empresa.
3. Diseñar una planeación estratégica que permita un manejo optimo del flujo de efectivo.

1.4 Preguntas de investigación o supuesto

En base a este análisis se desea responder la siguiente pregunta de investigación: ¿Qué consecuencia tendría en una empresa si no se establece una planeación estratégica del flujo de efectivo diario?

1.5 Justificación

El presente caso estudio tiene como finalidad que el empresario conozca mediante la comprobación de los estados financieros a corto, mediano y largo plazo, administrar el ciclo de conversión del efectivo por medio de la rotación rápida del inventario, el cobro rápido de las cuentas por cobrar, la administración del tiempo de correo, el procesamiento y compensación, y el pago lento de las cuentas por pagar, así como la importancia de implementar las estrategias que permitan a la empresa administrar con eficacia sus cuentas corrientes y disminuir al mínimo el monto de los recursos invertidos en activos operativos.

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1 Contabilidad

La Contabilidad es un proceso en el que se recoge y selecciona información económico-financiera relevante, que es interpretada, cuantificada y registrada, obteniendo como resultado de ello una serie de estados financieros e informes útiles a los usuarios para la toma de decisiones. La realidad económico-financiera de la entidad se recoge en una gran variedad de documentos, como pueden ser escrituras de compraventa, facturas, albaranes, letras de cambio, nominas, pólizas. Jiménez, J. M. (2008).

Todos los hechos contables deben ser registrados por la Contabilidad mediante un Asiento contable que se realiza en el Libro Diario, libro que todo empresario está obligado a llevar (Código de Comercio, art. 25). Por tanto, en este libro se registrarán diariamente todas las operaciones relativas a la actividad de la empresa. Esta periodicidad no es de aplicación estricta, ya que se permite la anotación conjunta de los totales de las operaciones por periodos no superiores a un mes siempre que se detalle en otros libros auxiliares (Código de Comercio, art. 28, 2). Jiménez, J. M. (2008)

2.2 Finanzas

Gitman Lawrence y Chad Zutter; para estos autores, es el arte y la ciencia de administrar el dinero. Señalan además estos autores las finanzas tienen una importante influencia en las decisiones individuales en cuanto a la manera de invertir el dinero del ingreso, así como también los ahorros y su inversión.

En el ámbito de una organización empresarial las finanzas, ocupan un papel determinante en cuanto al tipo de decisiones que se deben tomar para generar rendimiento en el efectivo para obtener utilidades y la manera de como reinvertir las ganancias en las empresas y efectuar el pago de dividendos a los accionistas.

También se considera como rama de la administración de empresas que se preocupa de la obtención y determinación del flujo de fondos que requiere la empresa, además de distribuir y administrar esos fondos entre los diversos activos, plazos y fuentes de financiamiento con el objetivo de maximizar el valor económico de la empresa.

Así mismo, las finanzas han tomado cada vez más un enfoque estratégico debido a que los administradores se enfrentan a la situación de cómo crear valor dentro de un ambiente empresarial con incertidumbre.

2.3. Concepto Flujo Efectivo

El estado de flujo de efectivo, junto con los demás estados financieros básicos, proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos y pasivos de la entidad y en su estructura financiera (incluidas su liquidez y su solvencia); asimismo, permite evaluar la capacidad de la entidad para modificar los importes y periodos de cobros y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y aplicación de fondos, mismas que suelen cambiar constantemente. Así lo define la NIF B-2.

Según C., V. H., Wachowicz, J. M., & C., V. H. (2010). El propósito del estado de flujos de efectivo es reportar los flujos de entrada y salida de efectivo en una empresa durante un periodo, clasificados en tres categorías: actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Este estado es un requisito de acuerdo con la Declaración de estándares de

contabilidad financiera (Statement of Financial Accounting Standards, SFAS) número 95. Cuando se usa con la información contenida en los otros dos estados financieros básicos y lo que ellos revelan, debe ayudar al gerente financiero a evaluar e identificar:

- la capacidad de una compañía para generar flujos de entrada de efectivo neto futuros a partir de las operaciones para pagar sus deudas, intereses y dividendos,
- la necesidad de financiamiento externo de una compañía,
- las razones de las diferencias entre el ingreso neto y el flujo de efectivo neto vistas desde las actividades operativas,
- los efectos de invertir y financiar transacciones con y sin efectivo.

2.4 Contenido y formas alternativas del estado de cuenta

Según C., V. H., Wachowicz, J. M., & C., V. H. (2010) el estado de cuenta de los flujos de efectivo explica los cambios en el efectivo, y sus equivalentes, como documentos del Tesoro mediante una lista de las actividades que aumentaron el efectivo y de aquellas que lo disminuyeron. Cada flujo de entrada o salida de una actividad se clasifica en una de tres categorías: actividad operativa, de inversión o de financiamiento. La tabla 1 menciona las actividades que se encuentran con más frecuencia en un estado de flujos de efectivo, agrupadas según esas categorías amplias.

Compañía Equis, S.A.			
Estado de flujo de efectivo del 1 de enero al 31 de diciembre de 20XX			
Fuente de efectivo		Aplicaciones de efectivo	
Cobros a clientes	\$	Pago a proveedores	\$
Rentas cobradas		Pago de gastos de operación	
Dividendos cobrados		Pago de gastos financieros	
Emisiones de acciones		Pago de pasivos bancarios	
Venta de activos fijos		Pago de hipotecas	
Emisión de obligaciones		Pago de dividendos	
Ingreso por intereses		Adquisiciones de activo fijo	
Total de fuentes	\$	Total de aplicaciones	\$
		Incremento en efectivo	\$
Sumas iguales	\$	Sumas iguales	\$

Tabla 1. Método Directo de Flujo de Efectivo

El estado de flujos de efectivo se puede presentar usando un “método directo” el cual tiene el apoyo de la SFAS por ser más sencillo de entender o un “método indirecto” el cual tal vez sea el método que sigue una vasta mayoría de empresas porque es muy sencillo de preparar).

C., V. H., Wachowicz, J. M., & C., V. H. (2010).

Así mismo, el estado de flujo de efectivo presenta una lista de las fuentes de efectivo y de aplicaciones o desembolsos de este, lo cual constituye una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y los probables orígenes de éste. Los administradores están interesados en conocer las posibilidades que tiene un negocio para cumplir al vencimiento de sus compromisos y permanecer solvente, es decir, las posibilidades de sobrevivir en el futuro

A., O. S., & Angel, R. S. (2012)

2.5 Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo consta de dos partes: las fuentes y las aplicaciones de efectivo.

Fuentes. Representan la parte de las transacciones y operaciones realizadas por la compañía que causa incrementos en el efectivo.

2.5.1 Fuentes Aplicaciones

Aplicaciones. Representan la parte de las transacciones y operaciones realizadas por la compañía que causa disminuciones en el efectivo.

Como bien sostiene, A., O. S., & Angel, R. S. (2012) Para los efectos del estado de flujo de efectivo, se consideran como efectivo los cheques, los depósitos y el efectivo en caja y bancos, así como las inversiones temporales, por ser de fácil convertibilidad.

La diferencia entre el total de fuentes y el de aplicaciones debe coincidir con la variación durante el ejercicio en el saldo de efectivo y sus equivalentes.

Sin embargo, el estado de flujo de efectivo tiene el objetivo de mostrar de una manera directa cuáles fueron las transacciones que originaron incrementos o disminución en el renglón de efectivo. El estado de flujo de efectivo, bajo el método directo, se utiliza por las organizaciones para propósitos internos y no se publica en los informes que éstas preparan anualmente a su asamblea de accionistas.

Para elaborar el estado de flujo de efectivo bajo el método directo, se establecen relaciones entre las cuentas del estado de resultados que originaron un flujo de efectivo y las de los balances generales inicial y final que tienen que ver con ellas. Las cuentas del estado de resultados que no implican la posibilidad de un movimiento en la cuenta de efectivo no se consideran, como es el caso de los gastos por depreciación y por amortización de intangibles A., O. S., & Angel, R. S. (2012).

2.5.2 Fuentes de efectivo

Fuente por cobro a clientes

Con el fin de determinar la fuente de efectivo por cobro a clientes deben relacionarse las cuentas de ventas y de clientes. Por ejemplo:

Ventas del ejercicio	\$ 1,500,000.00
Saldo inicial de clientes	\$ 280,000.00
Saldo final de clientes	\$ 350,000.00

Tabla 2. Fuente de cobro a clientes

El cobro a clientes se obtiene de la siguiente forma:

Ventas del ejercicio	\$ 1,500,000.00
+ Saldo inicial de clientes	280, 000
- Saldo final de clientes	<u>\$ (350,000.00)</u>
= Cobro a clientes	\$1, 430, 000

Tabla 4. Fuente por cobro a clientes

En este caso, lo anterior significaría que se cobró el saldo inicial de clientes más una parte de las ventas del ejercicio. En realidad, lo que se hace siempre es tomar la cifra de ventas y sumarle la disminución en el saldo de clientes, o bien restarle el incremento en el saldo de clientes sin dar demasiada importancia a tratar de saber si se cobró el saldo inicial más una parte de las ventas o si el saldo inicial no ha sido cobrado y todas las ventas sí lo han sido.

2.6 Estructura del Flujo de Efectivo

2.6.1 Ingreso por rentas

+ Incremento en rentas cobradas por adelantado (– disminución)

+ Disminución en rentas por cobrar (– incremento)

= Cobro de rentas

De igual forma se haría para cada una de las cuentas de ingresos que aparezcan en el estado de resultados del ejercicio.

2.6.2 Aplicaciones de efectivo

Aplicaciones por pago a proveedores

En el caso de los proveedores, es necesario conocer el importe de las compras de manera que se pueda determinar lo que se les ha pagado durante el ejercicio.

Para establecer el importe de las compras se hace el siguiente cálculo:

Costo de ventas

+ Incremento en inventarios (– disminución)

= Compras del ejercicio

Una vez que se tiene el importe de las compras, se le adiciona o se le resta la variación que ha tenido la cuenta de proveedores durante el ejercicio.

Compras

+ Disminución de la cuenta de proveedores (– incremento)

= Pago a proveedores

2.6.3 Aplicación por pago de gastos

En este caso, del estado de resultados se toma el importe de los gastos de operación (tanto de administración como de ventas) y se le relaciona con dos de las cuentas del balance general:

Gastos de operación del ejercicio

+ Incremento en gastos pagados por adelantado (– disminución)

+ Disminución en gastos por pagar (– incremento)

= Pago de gastos de operación del ejercicio

Así, una vez que se ha tomado en cuenta cada una de las cuentas del estado de resultados que tiene relación con el flujo de efectivo durante el ejercicio, se procede a analizar la información adicional y las cuentas del balance general que también tienen que ver con el flujo de efectivo; de esta forma se determinan las fuentes de efectivo por emisión de obligaciones y las aplicaciones por pago de pasivos, por adquisición de activos fijos, etcétera.

Ejemplo:

Estado de flujo de efectivo del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2			
Fuente de efectivo			
Cobros a clientes	\$951,700	Aplicaciones de efectivo	
Ingreso por intereses	400	Pagos a proveedores	\$685,600
Venta de inversiones a largo plazo	100,000	Pago de gastos de operación	155,350
Emisión de acciones comunes	28,000	Pago de gastos financieros	6,900
		Pago de obligaciones	50,000
		Pago de impuestos	39,000
		Pago de dividendos	27,500
		Adquisiciones de equipo	27,500
		Adquisición de terreno y edificio	20,000
		Total de aplicaciones	\$1,011,850
		Incremento en efectivo	68,250
Total de fuentes	\$1,080,100	Total de fuentes	\$1,080,100

Tabla 5. Formato de flujo de efectivo

2.6.4 Aplicaciones de efectivo

Aplicaciones por pago a proveedores

En el caso de los proveedores, es necesario conocer el importe de las compras de manera que se pueda determinar lo que se les ha pagado durante el ejercicio. Para establecer el importe de las compras se hace el siguiente cálculo:

Costo de ventas

+ Incremento en inventarios (– disminución)

= Compras del ejercicio

Una vez que se tiene el importe de las compras, se le adiciona o se le resta la variación que ha tenido la cuenta de proveedores durante el ejercicio.

Compras

+ Disminución de la cuenta de proveedores (– incremento)

= Pago a proveedores

2.6.5 Aplicación por pago de gastos

En este caso, del estado de resultados se toma el importe de los gastos de operación (tanto de administración como de ventas) y se le relaciona con dos de las cuentas del balance general:

Gastos de operación del ejercicio

+ Incremento en gastos pagados por adelantado (– disminución)

+ Disminución en gastos por pagar (– incremento)

= Pago de gastos de operación del ejercicio

Así, una vez que se ha tomado en cuenta cada una de las cuentas del estado de resultados que tiene relación con el flujo de efectivo durante el ejercicio, se procede a analizar la información adicional y las cuentas del balance general que también tienen que ver con el flujo de efectivo; de esta forma se determinan las fuentes de efectivo por emisión de obligaciones y las aplicaciones por pago de pasivos, por adquisición de activos fijos. A., O. S., & Angel, R. S. (2012).

2.7 Estrategias Financieras

Mintzberg (1995) se concentra en varias y distintas definiciones de estrategia, como plan, patrón, posición y perspectiva. Con ello introduce la idea de que las estrategias pueden desarrollarse en una organización sin que alguien conscientemente, se lo proponga o lo proponga, es decir, sin que sean formuladas. Sostiene que múltiples personas, de manera implícita, utilizan el término de esta manera, aunque no lo definan así. (Mintzberg y Quinn, 1995).

El termino estrategia es utilizado con diversas aceptaciones por muchos autores y administradores definiéndola como metas u objetivos a alcanzar por parte de la empresa para lograr su misión.

Las tres estrategias básicas para la administración del efectivo como lo señala Gitman L, es cubrir las cuentas por pagar lo más tarde posible sin dañar el historial crediticio; utilizar el inventario lo más rápido posible y cobrar las cuentas pendientes en un mínimo plazo, pero sin perder ventas futuras (García Aguilar, Galarza Torres, y Altamirano Salazar, 2017). Cada

una de estas estrategias se las puede efectuar en las distintas pequeñas y medianas empresas a través de un análisis del ciclo de caja o ciclo de conversión de efectivo.

Por ejemplo, Alfred Chandler Jr. (2000) precisa que “estrategia es determinar los objetivos y las metas fundamentales a largo plazo, adoptar políticas correspondientes y asegurar los recursos necesarios para llegar a esas metas”.

2.7.1 Políticas estratégicas.

Las políticas son reglas o guías que expresan los límites dentro de los que debe ocurrir la acción. Estas reglas, muchas veces toman la forma de decisiones de contingencia para resolver los conflictos que existen y se relacionan entre objetivos específicos. Al igual que lo que pretenden los objetivos, las políticas existen en una jerarquía y en todos los niveles de la organización.

Las políticas principales – aquellas que guían a la dirección general y la posición de la entidad y que también determinan su viabilidad se denominan políticas estratégicas.

2.7.2 Programas estratégicos.

Paso a paso, los programas especifican, la secuencia de acciones necesarias para alcanzar los objetivos. Los programas ilustran como, dentro de los límites establecidos por las políticas, serán logrados los objetivos y proporcionan una base dinámica que permite medir el progreso de tales logros. Los principales programas que determinan el empuje y la viabilidad de la entidad se les llama programas estratégicos.

2.7.3 Decisiones estratégicas

Las decisiones estratégicas son aquellas que establecen la orientación general de una empresa y su viabilidad máxima a la luz, tanto de los cambios predecibles como de los impredecibles que, en su momento, puedan ocurrir en los ámbitos que son de su interés o competencia.

Estas decisiones son las que auténticamente modelan las verdaderas metas de la empresa y las que contribuyen a delinear los amplios límites dentro de los cuales habrá de operar. A su vez tales decisiones son las que determinan los recursos que la empresa habrá de destinar a sus tareas y las principales partidas a las que esos recursos deberán asignarse.

La efectividad de la empresa es igualmente determinada por las decisiones estratégicas, es decir, si sus esfuerzos están o no bien dirigidos y de acuerdo con sus recursos potenciales, sin importar si las tareas individuales son o no desempeñadas con eficiencia.

La estrategia define una base continua para enfocar esos ajustes hacia propósitos ampliamente concebidos.

Una estrategia genuina siempre es necesaria cuando las acciones potenciales o las respuestas de un contrincante inteligente puedan afectar de manera sustancial el resultado deseado, independientemente de la naturaleza global de las actividades de la empresa.

2.8 Razones Financieras

Según García Nava, J. A. (2015) Las razones financieras son la comparación de dos o más cuentas de los estados financieros con el fin de analizar la información presente en estos, este análisis busca proporcionar indicios y destacar hechos o tendencias que sin la aplicación del análisis hubiesen quedado ocultos.

Por otro lado, el objetivo de las razones financieras es analizar y simplificar las cifras de los estados financieros, es decir, realizar comparaciones históricas, interpretar los datos presentes en los informes financieros y permitir evaluar los proyectos de inversión de las empresas.

Además, la interpretación de los estados financieros permite dar un significado a los datos históricos o proyectados para minimizar los riesgos a los que se enfrenta o enfrentara la empresa, por otra parte, permiten definir los aspectos positivos para seguirlos aplicando en dicha organización.

2.8.1 Practica de razones financieras

La empresa “Aislantes Rejillas y Controles S de RL de CV dedicada a la compraventa al por mayor y menor de equipos, materiales de instalación y refacciones para Aire Acondicionado, Refrigeración y Ventilación desea conocer su situación financiera al final del año 2020. Su gerente general presenta a la junta de accionistas el estado de resultados anual y el balance general para su análisis.

La agenda de la junta de accionistas incluye los siguientes puntos.

1. PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS.

2. PRESENTACIÓN DEL BALANCE GENERAL.

CONTPAQ I		Aislantes Rejillas y Controles, S. de R.L. de C.V. 2		Hoja: 1	
		Estado de Resultados del 01/Dic/2020 al 31/Dic/2020		Fecha: 02/Dic/2021	
	Periodo	%	Acumulado	%	
Ingresos					
VENTAS	521,730.93	100.00	3,962,828.53	99.59	
PRODUCTOS FINANCIEROS	-1.05	0.00	16,408.78	0.41	
OTROS PRODUCTOS	1.05	0.00	0.00	0.00	
Total Ingresos	521,730.93	100.00	3,979,237.31	100.00	
Egresos					
DESCUENTOS S/VENTA	0.00	0.00	142,256.88	3.58	
COSTO DE VENTAS	1,124,418.35	215.52	2,588,164.25	65.04	
GASTOS GENERALES MATRIZ	244,353.30	46.84	1,570,180.70	39.46	
GASTOS GENERALES PUERTO PEÑASCO	0.00	0.00	4,430.32	0.11	
GASTOS FINANCIEROS	13,144.87	2.52	111,925.07	2.81	
Total Egresos	1,381,916.52	264.87	4,416,957.22	111.00	
Utilidad (o Pérdida)	-860,185.59	-164.87	-437,719.91	-11.00	

Tabla 6. Presentación del estado de resultados.

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE		A CORTO PLAZO	
BANCOS	35,499.63	IMPUESTOS POR PAGAR	33,130.02
CLIENTES	216,201.49	PROVEEDORES	149,897.52
DEUDORES DIVERSOS	100,500.00	ACREEDORES DIVERSOS	29,169.68
IVA ACREDITABLE	62,570.43	IVA TRASLADADO	109,390.23
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-30.83	DOC POR PAGAR C.P.	492,037.59
IMPUESTOS POR RECUPERAR	241,882.71		
ALMACEN	1,627,548.49	Total A CORTO PLAZO	813,425.04
DEPOSITOS EN GARANTIA	19,088.64		
Total CIRCULANTE	2,303,280.58	A LARGO PLAZO	
		DOCUMENTOS POR PAGAR	733,420.04
FIJO		Total A LARGO PLAZO	733,420.04
EQUIPO DE OFICINA	87,651.03		
DEP. ACUM DE EQUIPO DE OFICINA	-52,095.43	Total PASIVO	1,546,845.08
EQUIPO DE COMPUTO	407,351.93		
DEP. ACUM DE EQUIPO DE COMPU.	-407,351.92	SUMA DEL PASIVO	1,546,845.08
EQUIPO TRABAJO	454,655.17		
DEP ACUM DE EQUIPO DE TRABAJO	-248,123.58	CAPITAL	
EDIFICIOS	428,522.11	CAPITAL	
DEP. ACUM DE EDIFICIOS	-191,818.11	CAPITAL CONTABLE	
Total FIJO	478,791.20	CAPITAL SOCIAL	3,014,200.00
		UTILIDAD O PERDIDA ACUMULADA	-1,341,273.41
DIFERIDO		Total CAPITAL CONTABLE	1,672,926.59
Total DIFERIDO	0.00		
		Total CAPITAL	1,672,926.59
Total ACTIVO	2,782,051.76	Utilidad o Pérdida del Ejercicio	-437,719.91
		SUMA DEL CAPITAL	1,235,206.68
SUMA DEL ACTIVO	2,782,051.76	SUMA DEL PASIVO Y CAPITAL	2,782,051.76

Tabla 7. Presentación del Balance General.

Por lo tanto, la aplicación de las razones financieras y su interpretación es factible con prácticas regulares de su realización, sin embargo, con el tiempo el practicante se convierte en un especialista y con solo observar los datos de los estados financieros de una empresa mentalmente calcula las razones financieras.

Tal como sugiere García Nava, J. A. (2015), para lograr un óptimo análisis e interpretación de los estados financieros de una empresa se debe contar con la mayor información posible, es decir, no basta solo con la obtención de los estados financieros principales (balance general), flujo de caja, tablas de amortización y estado de resultado), si no que deben consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta general.

Por lo tanto, para poder hacer el análisis e interpretación de los estados financieros y sirvan para la mejor toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información que sustentan estados como:

- Ser eficaz y eficiente.
- Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.
- Ser fidedigna incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.
- Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente
- El sistema contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros.

- La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.

2.8.3 Razones Financieras de Operación

Como bien sostiene, García Nava, J. A. (2015) las razones financieras de operación contribuyen para conocer cuál fue el comportamiento en la práctica del negocio y se presentaron las más utilizadas.

- a) Días de pago.
- b) Rotación de días de pago.
- c) Días de inventario.
- d) Rotación de inventario.
- e) Días de cuentas por cobrar.
- f) Rotación de cuentas por cobrar.
- g) Ciclo económico.

Por lo tanto:

- a) **Días de pago.** Con esta razón financiera se conoce en promedio cuantos días pasaron para que la empresa pagara a sus proveedores o el periodo que éstos ofrecieron a la empresa. (Ver fórmula No. 1)

Fórmula 1.

$$\text{Días de pago} = \left(\frac{\text{Proveedores}}{\text{Costo de ventas}} \right) * \text{días de periodo contable}$$

Fuente: Estrategias financieras empresariales. Grupo Editorial Patria.

(Es una práctica en la obtención de razones financieras que se utilizan los días de periodo contable de 360 y no 365. En la práctica que se presenta debido a ser estados financieros anuales se utilizara este número de días.)

Por tanto, sustituyendo con números reales de la empresa investigada:

Fórmula 1.

$$\text{Días de pago} = (149,697.52/1,124,418.35) * 360 = 47.92 \text{ días.}$$

El gerente general informo que en promedio la empresa obtuvo un plazo de financiamiento de sus proveedores de 47.92 días.

- b) Rotación de días de pago. La rotación de días de pago permite conocer cuántos pagos anuales a los proveedores realizo la empresa, la representación es:

(Ver fórmula No. 2)

Fórmula 2.

$$\text{Rotacion de días de pago} = \left(\frac{\text{Días de periodo contable}}{\text{Días de pago}} \right)$$

Fuente: Estrategias financieras empresariales. Grupo Editorial Patria.

Recuérdese que los días de periodo contable son 360 por ser un estado de resultados anual).

Sustituyendo con números:

Fórmula 2.

$$\text{Rotación de días de pago} = (360/47.92) = 7.51 \text{ veces.}$$

El análisis permite observar que los proveedores brindaron a la empresa 7.51 periodos de crédito.

- c) Días de inventario. Esta razón financiera permite observar cuantos días transcurrieron en promedio desde que el material llegó a la empresa para obtenerla se deben aplicar los siguientes cálculos: (Ver fórmula No. 3)

Fórmula 3.

$$\text{Días de inventario} = \left(\frac{\text{Inventario promedio}}{\text{Costo de ventas}} \right) * \text{días de periodo contable}$$

Fuente: Estrategias financieras empresariales. Grupo Editorial Patria

Nota. Para calcular los días en inventario promedio se utiliza: (Ver fórmula No. 4)

Fórmula 4.

$$\text{Inventario promedio} = (\text{Inventario inicial} + \text{inventario final}) / 2$$

En caso de que el inventario final haya sido cero, entonces el inventario promedio será: Inventario Promedio= (1,627,548.40 +0) /2

$$\text{Inventario Promedio} = 1,627,548.40 / 2 = 813,774.20$$

Sustituyendo con números:

$$\text{Días del Inventario} = 813,774.20 / 1,124,418.35 = .72372902 * 360 = 261 \text{ días}$$

La empresa recibió el material, lo procesó y vendió el producto en un periodo de 261 días.

- d) Rotación de inventario. Esta razón financiera permite conocer cuantas veces se cambió en el periodo contable (en este caso un año) el inventario. (Ver fórmula No. 5)

Fórmula 5.

$$\text{Rotación de inventario} = (\text{días de periodo contable} / \text{días de inventario}).$$

$$\text{Rotacion de inventario} = \left(\frac{\text{Días de periodo contable}}{\text{Días de inventario}} \right)$$

Fuente: Estrategias financieras empresariales. Grupo Editorial Patria

Sustituyendo con números:

Rotación de inventario = $(360/261) = 1.38$ veces.

Durante el año 2020 la empresa sustituyo su inventario total 1.38 veces en promedio

e) Días de cuentas por cobrar. El financiamiento a los clientes involucra dos situaciones fundamentales para la administración financiera de una empresa:

1. ¿Cuándo dinero debo invertir para dar crédito a mis clientes) y,
2. ¿En qué plazos promedio me están pagando mis clientes?

Para contestar la primera pregunta, el gerente general de la empresa señala que el saldo promedio de crédito está reflejado en el balance de los deudores diversos por un total de \$100,500.

Respecto a la segunda pregunta, el gerente cita que el plazo promedio de crédito fue de 69.35 días, después de haber realizado el siguiente calculo. (Ver fórmula No. 6)

Fórmula 6.

$$\text{Días de cuentas por cobrar} = \left(\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas totales}} \right) * \text{días de periodo contable}$$

Fuente: Estrategias financieras empresariales. Grupo Editorial Patria

Sustituyendo con números:

Días de cuentas por cobrar $(100,500/521,730.93) * 360 = 69.35$ días.

- f) Rotación de cuentas por cobrar. Siguiendo el procedimiento ya conocido se presentó en la junta de accionistas que la rotación de cuentas por cobrar en el año 2020 fue de 15.38 veces. (Ver fórmula No. 7)

Rotación de cuentas por cobrar = (días de periodo contable/días de cuentas por cobrar).

Fórmula 7.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \left(\frac{\text{Días de periodo contable}}{\text{Días de cuentas por cobrar}} \right)$$

Fuente: Estrategias financieras empresariales. Grupo Editorial Patria

Sustituyendo con números:

Rotación de cuentas por cobrar = $(360/69.35) = 5.19$ veces.

- g) Ciclo económico. Los accionistas de la empresa desean conocer si el financiamiento a los clientes es cubierto por los proveedores y como afectaba financieramente a la organización el número de días de inventario.

Por tal razón se presentó el comportamiento del ciclo económico, que permite conocer si la empresa tiene que aportar dinero o no al financiamiento de su inventario.

El criterio utilizado se describe en la siguiente formula: (Ver fórmula No 8)

Fórmula 8.

$$\text{Ciclo económico} = \text{días de pago} - \text{días de inventario} - \text{días de cuentas por cobrar}$$

Fuente: Estrategias financieras empresariales. Grupo Editorial Patria

Libro o las actuales

Sustituyendo con números:

$$\text{Ciclo económico} = 47.92 \text{ días menos } 261 \text{ días menos } 69.35 \text{ días} = \text{menos } 282.43 \text{ días.}$$

El gerente explica que los proveedores otorgan un financiamiento promedio de 47.92 días, sin embargo, la adquisición y venta de refacciones, ductos y rejillas se realiza en promedio en 261 días. Cuando ya se realizó la venta (en el día 261) 213 días antes se había pagado a los proveedores.

Adicionalmente a los 213 días negativos se debe adicionar 69.35 días de crédito a los clientes por lo cual la empresa debe financiar el equivalente a 282.32 días negativos.

En cuestión monetaria este financiamiento correspondería a la resta de las cuentas presentadas en el balance general.

	Proveedores	\$ 149,697.52
menos	Inventarios	\$1,627,548.40
menos	Cuentas por cobrar	\$ 216,201.49
	Financiamiento de la empresa	-\$1,694,052.37

Tabla 8. Financiamiento

3.1 Liquidez

La liquidez de una empresa se mide haciendo un estudio de la situación de corto plazo. Los acreedores y proveedores que proporcionan créditos a corto plazo tienen interés particular en la situación inmediata, ya que ellos esperan que con el activo circulante se les paguen sus adeudos. Este análisis también es de interés para los acreedores de largo plazo, ya que los adeudos que se tienen con ellos se pagarán en varios periodos consecutivos de corto plazo y ellos desean conocer la capacidad de la empresa para cumplir con esta obligación. A., G. (2012).

Los accionistas también se interesan en la liquidez de la empresa debido a que, si no hay capacidad de cubrir con oportunidad las obligaciones de corto plazo, la empresa podría entrar en liquidación y ellos perderían su riqueza.

Liquidez implica habilidad para convertir los activos en efectivo o para obtener efectivo.

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de Investigación

Esta investigación es de tipo cualitativo con un diseño no experimental, transeccional o diseño transversales aplicando el método de estudio de caso. El instrumento de medición fue una entrevista, Implementada en Mexicali, Baja California a la contadora del despacho externo.

La implementación de las técnicas de recolección de datos que se utilizaron no llevó una secuencia, estas se realizaron conforme a la conveniencia del investigador y de los empleados de la organización, ya que los resultados fueron analizados conjuntamente para la elaboración del plan de acción y la obtención de una conclusión sobre el mismo.

3.2 Sujetos de estudio

Esta investigación se basará en la misma empresa del sector privado llamada Aislantes Rejillas y Controles S. de R.L de CV.

Los sujetos de investigación fueron de dos tipos, donde el primero es el principal involucrado y el segundo los que indirectamente intervienen en el departamento de finanzas.

El primer sujeto es aquel que se encuentra con la elaboración directa del trabajo, en este caso el jefe del departamento, ya que él es quien lleva a cabo los procesos y maneja los documentos de control interno para el desarrollo de estos, así como el que lleva toda la información importante para analizar.

El segundo es el despacho externo que se encarga de registrar todos los documentos contables, así como las nóminas de dicha organización.

Es muy importante el primer sujeto de investigación ya que, como se comentó con anterioridad, es el principal involucrado, pero no se puede concluir que sea el principal responsable del problema de investigación, por eso también fue importante considerar a los segundos sujetos.

Así mismo, con el fin de conocer todos los aspectos que conforman el departamento y descubrir en dónde se encuentran las deficiencias que conllevan a los problemas detectados, es importante considerar analizar los controles internos que los empleados tienen para la elaboración de sus actividades.

3.3 Contexto de la Empresa Caso de Estudio

En el año 2011 se inauguró la empresa PYME Aislantes Rejillas y Controles S de RL de CV se dedica a la compra y venta al por mayor y menor de equipos, materiales de instalación y refacciones para Aire Acondicionado, Refrigeración y Ventilación.

A partir del año 2016 en adelante la empresa entro en una caída de ventas anuales, uno de los motivos es la falta de procesos tales como monitoreo de entrada diaria de efectivo, relación de cuentas y créditos, intereses, captura de datos automatizadas, procesos de compra y venta, pagos a proveedores, es importante considerar que no se fomentaba una buena comunicación laboral en la empresa.

3.4 técnicas de Investigación

La investigación se realizará con el método correlacional-causal, y se basará en el estudio panel. Se realizan juntas entre departamentos, análisis para la identificación de mejoras y candados en los procesos. (Para obtener información de la siguiente investigación se utilizó la revisión documental, análisis de estados financieros).

3.5 Procedimientos

Después de haber planteado las bases teóricas se concluye que no se realizaran encuestas ni ningún otro instrumento para la investigación si no que será por medio de comportamiento de los estados financieros a fin de mes.

CAPITULO IV. RESULTADOS

4.1 Resultados

Se realizó una serie de preguntas a la contadora del despacho externo, así como un análisis de los estados financieros pasados. Dicha contadora considera que la empresa no lleva un debido control al momento de enviar la documentación para su registro contable lo cual en ella recae la manera de intentar cuadrar balances dándole números rojos en todos los estados financieros.

Durante la entrevista se observó preocupación al explicar los problemas, ya que menciona que han afectado en los flujos de efectivo de la organización. Derivado del diagnóstico realizado en la empresa se encontraron las siguientes deficiencias:

Cuentas por pagar. No se lleva una correcta administración de cuentas por pagar por la falta de planeación de procesos y políticas en el departamento de compras.

Compras de contado. La expresión compras al contado, se utiliza para referirse a la adquisición de mercancías entregando el dinero convenido, es decir pagando, en el mismo momento que recibimos los bienes adquiridos.

Gastos fijos. No se mantenía una relación de los pagos a servicios tales como CFE, Telnor, despacho contable entre otros lo cual generaba una inestabilidad en el flujo de efectivo.

Entrada diaria de efectivo. No existe un pronóstico de venta de contado, ya sea semanal, mensual o anual.

Cuentas por cobrar. La empresa no tiene un documento en libros que ayuden a ver de manera clara la relación de las cuentas pendientes de cobro y los créditos que están por vencer.

Captura de datos automatizada. Es el programa que se utiliza para introducir información con la finalidad de elaborar reportes de inventarios, compras, ventas, ingresos, egresos, estados de cuenta de clientes. Falta de procesos Existe una falta de procesos estandarizados y políticas de trabajo para llevar eficazmente los controles administrativos que permitan desarrollar la empresa de una manera organizada.

Al realizar el análisis de las razones financieras de operación nos dio a conocer cuál fue el comportamiento en la práctica de dicha empresa por lo tanto se presentaron alarmantes números negativos es decir no se puede financiar por si sola lo que por consiguiente requerirán financiarse de alguna otra manera para poder continuar con su crecimiento.

CAPITULO V. CONCLUSIONES

5.1 Conclusiones

De acuerdo con la investigación realizada se concluye que si una empresa no tiene una planeación estratégica de flujo diario bien implementada decae la entrada de efectivo lo que agota las posibilidades de invertir en productos nuevos y genera una inestabilidad económica en la empresa.

Con la presente investigación, se desarrollaron políticas y procesos para ciertas áreas que se determinaron como indispensables para tener una implementación adecuada de flujo de efectivo. Estas áreas indispensables fueron: cuentas por cobrar, ventas, compras, y cuentas por pagar.

Al enfocar las actividades en dichas áreas se pretende que la empresa cuente con un flujo de efectivo constante y brindarle una estabilidad que le permita campo de maniobra para asegurar su buen funcionamiento e invertir en nuevas estrategias para continuar con su crecimiento.

5.2 Estrategias y Recomendaciones

Se recomienda que se implementen estrategias de flujo diario tales como:

1. Perfeccionar el sistema de cobro: Ofrecer incentivos como descuentos cuando un cliente paga de manera anticipada (lo que se conoce como descuentos por pronto pago). Por otra parte, también se pueden establecer sanciones o castigos cuando un cliente se atrasa en sus tiempos de pago, por ejemplo, cobrando intereses por mora.

Es muy importante que se establezca un control que permita conocer el saldo actualizado de cuentas por cobrar, los saldos vencidos, los que están próximos a vencer y planear los periodos máximos en que puede financiarse a los clientes. La recuperación de las cuentas por cobrar no debe descuidarse y debe mantenerse al día.

2. Administrar adecuadamente el inventario: Aquellos productos de alta rotación se venderán más rápido, por lo que logrará tener mayor movimiento de caja. Del mismo modo, aquellos productos que cueste más tiempo vender, el simple hecho de comprar menos cantidad de acorde a la demanda del mercado nos permitirá disponer de mayor liquidez.

3. Disponer de una línea de crédito: solicitar una línea de crédito con tal de suplir la falta temporal de capital de trabajo. Una línea de crédito no deja de ser un préstamo a corto plazo y rotativo; el cliente solicita el dinero y puede pagar en cualquier momento antes del vencimiento y volver a solicitar el dinero a cambio del pago de una tasa de interés. Se trata de una buena opción si tienes problemas relacionados con el capital de trabajo, sin embargo, uno debe recurrir a este tipo de financiación si realmente va a poder asumir los pagos; en caso contrario, no se recomienda asumir tal riesgo.

4. Negociar plazos mayores de pago con sus proveedores: A la hora de establecer relaciones con sus proveedores, intenta buscar siempre que los plazos de pago sean flexibles, de modo que puedas tener un respiro en caso de que algún cliente o varios clientes no te paguen a tiempo. Si en una situación extraordinaria no cuentas con el dinero para pagar, puedes hablar con tu proveedor e intentar negociar una extensión de los plazos.

5. Controlar los gastos: gastar únicamente en aquello que sea prioritario y necesario para la subsistencia de tu negocio. Algunas soluciones a esta problemática pueden ser, por ejemplo, contratar servicios temporales para reducir costos, en vez de suscripciones o servicios fijos que puedes no estar utilizando en el día a día.

También es aconsejable centrar la atención en optimizar los procesos productivos de la empresa para ahorrar recursos.

6. Contar con un presupuesto: Establecer un presupuesto de las entradas y salidas de efectivo que incluya una programación del capital de trabajo, inventarios, cuentas por pagar y cobrar, así como obligaciones de corto plazo que tiene la empresa.

Bibliografía

A., G. (2012) Administración financiera correlacionada con las NIF. [Universidad Autónoma de Baja California]. Recuperado de <https://uabc.vitalsource.com/#/books/9781456210564/>

Brigham, E. F. y Besley, S. (2016). Fundamentos de administración financiera (14a. ed.). Cengage Learning. <https://libcon.rec.uabc.mx:6012/es/lc/uabc/titulos/93257>

García Nava, J. A. (2015). Estrategias financieras empresariales. Grupo Editorial Patria. <https://libcon.rec.uabc.mx:6012/es/ereader/uabc/39396?page=23>

Horne, J.C. V. FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA. [Universidad Autónoma de Baja California]. Recuperado de <https://uabc.vitalsource.com/#/books/9786074429480/>

Torres, R.H.S.Y.C.P. M. (2018). Metodología de la investigación. Las rutas de la investigación cuantitativa, cualitativa y mixta. McGraw-Hill Interamericana. <https://uabc.vitalsource.com/books/9781456262020>