

Administración y Planeación Financiera de Corto Plazo

Tema 2.1b Presupuesto de efectivo

Licenciatura en Economía y Finanzas
7^o semestre.

Dr. José Luis Esparza A.

Presupuesto de Efectivo

- Esta herramienta le permite a la empresa planear las estrategias de inversión y de solicitud de préstamos.
- También proporciona retroalimentación y control para mejorar la eficiencia de la administración de efectivo en el futuro.

Presupuesto de Efectivo

- Muestra los flujos de entrada y salida de efectivo proyectados, así como los saldos de efectivo de una empresa, a lo largo de un periodo específico.

Objetivos del Presupuesto de Efectivo

- Comportamiento de los flujos de efectivo futuros.
- Detectar cuando habrá faltantes y sobrantes de efectivo y a cuánto ascenderán.
- Determinar si las políticas de cobro y de pago son las óptimas.
- Fijar políticas de dividendos en la empresa.
- Determinar si los proyectos de inversión son rentables.

Planeación del Presupuesto de Efectivo

1. Pronostica actividades operativas: ingresos y gastos.
2. Presupuesta las actividades de financiamiento e inversión para lograr dicho nivel operativo: elaboración de estados financieros proforma.

Planeación del Presupuesto de Efectivo

3. La información del balance y del estado de resultados proforma se combina con las proyecciones en:
 - Demora en cobranza de cuentas por cobrar
 - Demora en pago a proveedores y empleados
 - Fechas de pago de impuestos, intereses y dividendos
4. Se obtiene el presupuesto de efectivo.

Usos del Presupuesto de Efectivo

- Generalmente se utiliza un presupuesto mensual de efectivo pronosticado a lo largo del siguiente año, además un presupuesto de efectivo diario o semanal más detallado del mes siguiente.
- El presupuesto mensual se emplea para la planeación, y el semanal y el diario sirven para el control real del efectivo.

Usos del Presupuesto de Efectivo

- El presupuesto de efectivo proporciona información más detallada acerca de los flujos de efectivo que los estados financieros.

Metodología Presupuesto de Efectivo

- El enfoque utilizado para elaborar el presupuesto de efectivo es el método de entradas y salidas de efectivo o programación de flujos.
 - Se estiman las entradas y salidas de efectivo.
 - Se determina el flujo neto de efectivo que se espera.
 - Se determina el saldo mínimo requerido o meta con base en el saldo inicial y final de efectivo.
 - Se puede obtener el financiamiento requerido o invertir excedentes de efectivo.
 - Se determina el superávit/déficit de efectivo.

Metodología Presupuesto de Efectivo

CONCEPTOS	2013				2014			
	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo	Abril
ENTRADAS DE EFECTIVO								
TOTAL ENTRADAS EFECTIVO	0	0	0	0	0	0	0	0
SALIDAS DE EFECTIVO								
TOTAL SALIDAS DE EFECTIVO	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUJO NETO DE EFECTIVO	0	0	0	0	0	0	0	0
SALDO INICIAL EFECTIVO		SF anterior						
SALDO FINAL EFECTIVO	FNE+SI							
SALDO MÍNIMO DE EFECTIVO								
FINANCIAMIENTO								
INVERSIÓN								
SALDO EFECTIVO	SF-SM+F-I	0	0	0	0	0	0	0

Ejercicio de Presupuesto de Efectivo

Las ventas y compras de Ecosport S.A. de C.V. para septiembre y octubre 2013, junto con su pronóstico de ventas y compras en el periodo comprendido entre noviembre 2013 hasta abril 2014 es como sigue:

	2013				2014			
	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo	Abril
Ventas	210,000	250,000	170,000	160,000	140,000	180,000	200,000	250,000
Compras	120,000	150,000	140,000	100,000	80,000	110,000	100,000	90,000

La empresa realiza lo siguiente:

20% de sus ventas al contado y cobra el 80% de las mismas 2 meses siguientes.

Se esperan entradas de efectivo en septiembre y abril por 12,000

Se esperan entradas de efectivo en enero y marzo por 15,000, y 27,000 en febrero.

Paga en efectivo el 10% de sus compras, el 50% el mes siguiente y el 40% 2 meses después.

Los salarios y sueldos representan el 20% de las ventas del mes anterior.

Se debe pagar 20,000 al mes por concepto de renta.

Se pagarán intereses en enero y abril por 10,000

Se pagará un préstamo por 30,000 en abril.

Se espera pagar dividendos por 20,000 en enero y abril.

Se pagarán impuestos en abril por 80,000.

Se planea comprar un activo fijo por 25,000 en diciembre

Se pide:

a) Suponga que la empresa tiene un saldo inicial en efectivo por 85,000 en septiembre, determine los saldos de efectivo al final de cada mes.

b) Suponga que la empresa desea mantener un saldo mínimo de efectivo de 15,000. Determine los requerimientos de financiamiento total o el saldo de efectivo en exceso de cada mes.

c) Si la empresa solicitara una línea de crédito para cubrir sus necesidades financieras por el periodo de noviembre a abril,

¿A cuanto ascenderá esta? Explique su respuesta.

....Resolver el Ejercicio de
Presupuesto de Efectivo