

Administración del Efectivo

Para efectos de calcular el efectivo mínimo de operación, el cual es el saldo mínimo de efectivo que una compañía anhela mantener a modo de realizar sus operaciones, primeramente debemos conocer el estado de flujo de efectivo, el cual es el estado financiero que muestra las entradas y salidas de efectivo, así como los saldos de efectivo de una compañía a lo largo de un periodo específico.

Es posible que el rubro más importante de una administración apropiada del efectivo de una empresa sea su capacidad de calcular sus flujos de efectivo, de tal modo que pueda hacer planes para requerir fondos en préstamo cuando los recursos del efectivo sean escasos, o para invertir cuando el efectivo sobreesale de lo que se requiere. Sin duda, los ejecutivos financieros convienen en que el instrumento más significativo para la administración del efectivo es el presupuesto de efectivo. Este instrumento le permite a la compañía proyectar las estrategias de inversión y de solicitud de fondos en préstamo, asimismo se utiliza para suministrar una retroalimentación y establecer controles que tienden a mejorar la eficiencia de la administración del dinero.

La compañía considera sus necesidades generales de efectivo como una parte de su proceso general de preparación de presupuestos o pronósticos. En primer lugar, pronostica sus actividades operativas como son los gastos e ingresos del periodo en cuestión.

Luego, debe presupuestar las actividades de financiamiento e inversión necesarias para lograr ese nivel de operaciones. Tales pronósticos involucran el desarrollo de los estados financieros proforma. La información correspondiente del balance general y el estado de resultados proforma se armoniza con las proyecciones del retraso en cobranza, la demora en los pagos a proveedores y empleados, las fechas de pago de los impuestos, intereses y utilidades y así sucesivamente. Toda esta investigación se resume en el presupuesto de efectivo.

Habitualmente, las empresas utilizan un presupuesto por mes de efectivo pronosticado a lo largo del año siguiente más un presupuesto de efectivo diario o semanal más minucioso del mes siguiente. Los presupuestos mensuales de efectivo se utilizan para propósitos de planeación, mientras que los diarios o semanales se utilizan para el control real del efectivo. El presupuesto de efectivo proporciona una información mucho más a detalle acerca de los flujos futuros de efectivo de una empresa que los estados financieros pronosticados.

Administración del Efectivo

A continuación, te presentamos un ejemplo de un flujo de efectivo:

Utilidad neta	610	
Gastos que no representan salidas de efectivo (depreciación)	550	
Flujo bruto de efectivo operativo		1160
Ajustes al flujo bruto de efectivo		
Incremento de cuentas por cobrar	-180	
Incrementos de inventarios	-270	
Incremento de cuentas por pagar	30	
Incrementos en gastos acumulados	60	
Total ajuste al flujo de efectivo bruto		-360
Flujo neto de efectivo operativo		800

Como recordarás, el efectivo mínimo de operación es el saldo mínimo de efectivo que una compañía quiere conservar a modo de ejecutar sus operaciones; a continuación, te presentamos los procedimientos para obtenerlo dentro del flujo de efectivo mensual (de julio a diciembre de 2019):

Presupuesto de efectivo de Camisas SA para el segundo semestre de 2019	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas a crédito	10,000	12,500	15,000	20,000	25,000	18,000	13,000	10,000
Compras a crédito = 60% de las ventas del siguiente mes		9,000	12,000	15,000	10,800	7,800	6,000	
Entrada de Efectivo								
Cobranza proveniente de las ventas del presente mes = $0.2 \times 0.98 \times$ ventas actuales			2,940	3,920	4,900	3,528	2,548	1,960
Cobranza proveniente de las ventas del mes anterior = $0.7 \times$ ventas del mes anterior			8,750	10,500	14,000	17,500	12,600	9,100

Administración del Efectivo

MINIMO DE OPERACIÓN \$500								
Superávit (faltante) de efectivo			-910	3,340	-7,040	2,672	2,916	5,276

El presupuesto de efectivo para los meses de julio a diciembre se presenta en el cuadro anterior.

Por lo general, en el enfoque utilizado para obtener el presupuesto (denominado método de programación) deben estimarse las entradas y salidas de efectivo para determinar el flujo neto de efectivo que se espera se genere cada mes.

El formato utilizado es muy sencillo, pues solo explica cómo obtener el saldo de una cuenta de cheques. En este caso, las entradas de efectivo se agrupan en una categoría y las salidas de efectivo en otra, para determinar el efecto neto que los flujos mensuales tendrán sobre la posición de efectivo de la empresa.

Referencia:

Scott B. Eugene B. (2000). Fundamentos de Administración Financiera (12ª Edición). México. Mc. Graw Hill.