

Administración del Efectivo(Teoría)

La administración del efectivo ha tomado gran importancia creciente, en tanto que el nivel relativamente alto de las tasas de interés sobre las inversiones a corto plazo ha aumentado el costo de oportunidad de mantener saldos de efectivo.

De lo anterior, se desprende que una función importante del administrador financiero es lograr una combinación adecuada entre disponibilidad monetaria en su cuenta de operación corriente y las cuentas de inversión, recursos que también se clasifican de alta liquidez y que son redituables.

Algunos de los objetivos de la administración del efectivo son:

1. Aprovechar los descuentos por pronto pago a proveedores, reduciendo con ello el costo de oportunidad que representa la no aceptación del descuento.
2. Utilizar las ventajas de una estructura de financiamiento con participación de fuentes prestadas, que no obliguen a realizar pagos de contado por la adquisición de recursos.
3. Incrementar la velocidad de rotación económica de los activos involucrados en las operaciones corrientes.
4. Estimular el cobro de las cuentas por cobrar en el mejor plazo posible, sin dejar de ofrecer condiciones de pago que contribuyan a incrementar el nivel de ventas.

El establecimiento del saldo de efectivo deseado para establecer condiciones de operación que justifiquen los motivos expuestos anteriormente sobre la tenencia de efectivo y valores negociables, debe conjugar la utilidad y riesgo que representa la inversión en estos activos.

Principales áreas

Esta área que tentativamente puede estar formando parte de la estructura administrativa, para cumplir con las funciones que tiene encomendadas la tesorería, cuando menos deberá contar con dos direcciones:

1. Dirección de Ingresos.
2. Departamento de Egresos.

Es importante destacar que las empresas tendrán la obligación de generar intensamente el máximo posible de flujo de efectivo, es decir, todos los ejecutivos, empleados y obreros piensan que el flujo de efectivo depende del área de finanzas. Las demás áreas, según esta concepción no tienen ninguna incidencia sobre el flujo de efectivo. Eso es un grave error,

Administración del Efectivo (Teoría)

porque una buena o mala liquidez depende directamente de todas las áreas de la empresa (ventas, producción, recursos humanos, abastecimiento, finanzas etc.).

Efectivo (Boletín C-1 NIF)

Este boletín establece las reglas de valuación y presentación de las partidas que integran el renglón de **efectivo** en el Balance General de una entidad.

Efectivo

El renglón de efectivo debe estar constituido por moneda de curso legal o sus equivalentes, propiedad de una entidad y disponibles para la operación, tales como: caja, billetes y monedas, depósitos bancarios en cuenta de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales, remesas en tránsito, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados.

Reglas de valuación

El efectivo se valuará en su valor nominal. El representado por metales preciosos amonedados y moneda extranjera, se valuará a la cotización aplicable a la fecha de los estados financieros.

Los rendimientos sobre depósitos que generen intereses se reconocerán en el estado de resultados conforme se devenguen.

Los efectos resultantes de la valuación a la cotización aplicable a la fecha de los estados financieros del efectivo representado por metales preciosos amonedados y moneda extranjera, se reconocerán en el estado de resultados.

Reglas de presentación

El renglón de efectivo debe mostrarse en el Balance General como la primera partida del activo circulante, excepto cuando existan restricciones formales en cuanto a su disponibilidad o fin a que esté destinado, en cuyo caso se mostrará por separado en el activo circulante o no circulante, según proceda. Si su disponibilidad es a plazo mayor de un año o su destino está relacionado con la adquisición de activos no circulantes o con la amortización de pasivos a largo plazo, se presentara fuera del activo circulante.

Administración del Efectivo(Teoría)

Cuando no se tenga convenios de compensación a los sobregiros reportados por las instituciones que integra el sistema financiero, deben mostrarse como un pasivo a corto plazo aun cuando se mantengan otras cuentas de cheques en la misma institución.

Reglas de revelación

Debe revelarse la existencia de metales preciosos amonedados y el efectivo denominado en moneda extranjera indicando su monto, la política de valuación, la clase de moneda de que se trata, las cotizaciones utilizadas para su conversión y su equivalente en moneda nacional.

En las notas a los estados financieros deben indicarse el efecto de los hechos posteriores, que por su importancia modifique sustancialmente la valuación del efectivo en metales preciosos amonedados y en moneda extranjera, entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que estos son emitidos.

Instrumentos Financieros (Boletín C-2 NIF)

Un Instrumento Financiero es cualquier contrato que dé origen tanto a un activo financiero de una entidad como a un pasivo financiero o instrumento de capital de otra entidad.

Un activo financiero es cualquier activo que sea:

- a. Efectivo.
- b. Un derecho contractual para recibir de otra entidad efectivo u otro activo financiero.
- c. Un derecho contractual para intercambiar instrumentos financieros con otra entidad que fundadamente se espera darán beneficios futuros.
- d. Un instrumento de capital de otra entidad.

Pasivo financiero: es cualquier compromiso que sea una obligación contractual para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad, o intercambiar instrumentos financieros con otra entidad cuando existe un alto grado de posibilidad de que se tenga que dar cumplimiento a la obligación.

Activos financieros: están representados por valores negociables (realizable) o por cualquier otro instrumento de inversión, convertibles en efectivo en el corto plazo, y tienen por objeto normalmente, obtener un rendimiento hasta el momento en que estos recursos sean utilizados por la entidad. Los activos financieros son aquellos que se cotizan en bolsas de valores o son operados a través del sistema financiero.

Administración del Efectivo(Teoría)

Su importancia dentro del capital de trabajo

El efectivo y los activos financieros de inmediata realización, son el concepto más importante del capital de trabajo.

$$\text{Razón pago inmediato} = \frac{\text{Activo disponible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

El activo disponible incluye el efectivo y los activos financieros de inmediata realización.

Referencia:

- Brigham Houston, Eugene, Fundamentos de Administración Financiera, Thomson, 2005.
Gitman Lawrence, J., Principios de Administración Financiera, Pearson, 2007.
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Normas de Información Financiera, Editorial IMCP, 2011.
Moreno Fernández, Joaquín y Rivas Merino, Sergio, Administración Financiera del Capital de Trabajo, Cecs, 2003.
Ortega Castro, Alfonso, Introducción a las Finanzas, McGraw-Hill, 2003.
Ramírez Padilla, Noel, Contabilidad Administrativa, McGraw-Hill, 2002.
Ross- Westerfield-Jordan, Fundamentos de Finanzas Corporativas, McGraw-Hill, 2002.
Setzer Ochoa, Guadalupe, Administración Financiera, McGraw-Hill, 2003.