

El Presupuesto del Flujo de Efectivo

El presupuesto de efectivo, también conocido como flujo de caja proyectado, es el presupuesto que muestra el pronóstico de las futuras entradas y salidas de dinero (efectivo) de una empresa, para un periodo de tiempo determinado. El presupuesto de efectivo es un informe de las entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa que se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, con particular atención a la planeación en vista de excedentes y faltantes de efectivo.

Una empresa que espera un excedente de efectivo puede planear inversiones a corto plazo, en tanto que una empresa que espera faltantes de efectivo debe disponer del financiamiento a corto plazo. La mayor parte de las compañías deben desarrollar planes, tanto de largo plazo, como de mediano y corto plazo, sobre su flujo de efectivo. Para esto, las empresas desarrollan, entre otras cosas, un presupuesto de efectivo (o caja) el cual muestra los flujos de entradas y de salidas de efectivo, así como la posición final, por sub-periodos, para un lapso específico.

El presupuesto de efectivo de corto plazo forma parte del plan anual de utilidades.

Este presupuesto de efectivo debe de constar básicamente de dos partes:

1. Los ingresos (flujo de entradas) de efectivo planificados.
2. Los desembolsos (flujo de salidas) de efectivo planificados.

El Presupuesto del Flujo de Efectivo

Los principales propósitos del presupuesto de efectivo son:

- Determinar la probable posición de caja al fin de cada periodo, como resultado de las operaciones planificadas.
- Identificar los excedentes o déficits de efectivo por periodos.
- Establecer la necesidad de financiamiento y/o la disponibilidad de efectivo ocioso para inversión. Es esencial en la preparación de un presupuesto de efectivo, que haya un equilibrio entre el efectivo disponible y las actividades que requieren de efectivo (operaciones, desembolsos de capital y otros), ya que con demasiada frecuencia, no se percibe la necesidad de efectivo adicional sino hasta que la situación alcanza un grado de emergencia.

Importancia del Presupuesto de Efectivo

La importancia del presupuesto de efectivo consiste en que este nos permite prever la futura disponibilidad del efectivo: saber si vamos a tener un déficit o una falta de efectivo, o si vamos a tener un excedente; y, de acuerdo a ello, tomar decisiones, por ejemplo, si prevemos que vamos a tener un déficit o va a ser necesario contar con un mayor efectivo, podemos:

El Presupuesto del Flujo de Efectivo

- 1.- Solicitar oportunamente un financiamiento.
- 2.- Solicitar el refinanciamiento de una deuda.
- 3.- Solicitar un crédito comercial (pagar las compras al crédito en vez de al contado) o, en todo caso, solicitar un mayor crédito.
- 4.- Cobrar al contado y ya no a crédito o, en todo caso, otorgar un menor crédito.

Si prevemos que vamos a tener un excedente de efectivo, podemos, por ejemplo:

- Invertirlo en la adquisición de nueva maquinaria y equipo.
- Invertirlo en adquirir mayor mercadería.
- Invertirlo en la expansión del negocio.
- Usarlo en inversiones ajenas a la empresa, por ejemplo, invertirlo en acciones.

Por otro lado, el presupuesto de efectivo es importante porque nos permite conocer el futuro escenario de un proyecto o negocio: saber si el futuro proyecto o negocio será rentable (cuando los futuros ingresos sean mayores que los futuros egresos); o saber si seremos capaces de pagar oportunamente una deuda contraída. Así también, el presupuesto de efectivo es importante porque nos proporciona información que podemos presentar a terceros, por ejemplo, al querer demostrar la rentabilidad del futuro negocio (por ejemplo, ante potenciales inversionistas); o al querer demostrar que seremos capaces

El Presupuesto del Flujo de Efectivo

de pagar oportunamente una deuda contraída al solicitar un préstamo a alguna entidad financiera.

Los componentes del presupuesto de efectivo son:

- Ingreso de efectivo: son todas las entradas de efectivo de una empresa que ocurren en un periodo financiero determinado.

- Desembolso de efectivo: son todos los gastos de efectivo que realiza la empresa durante un periodo financiero específico, los más comunes son:

- 1) Compras en efectivo.

- 2) Liquidación de cuentas por pagar.

- 3) Pagos de renta.

- 4) Sueldos y salarios.

- 5) Pagos de impuestos.

- 6) Disposiciones de fondos para activos fijos.

- 7) Pagos de intereses.

- 8) Pagos de dividendos en efectivo.

- 9) Pagos del principal.

- 10) Recompras o retiros de acciones.

- Flujo de efectivo neto: es la diferencia matemática entre los ingresos de efectivo de la empresa y sus desembolsos de efectivo en cada periodo.

El Presupuesto del Flujo de Efectivo

- Efectivo final: es la suma inicial de la empresa y su flujo de efectivo neto del periodo.
- Financiamiento total requerido: es la cantidad de fondos que requiere la empresa si el efectivo final del periodo es menor que el saldo de efectivo mínimo deseado; comúnmente, está representada por documentos por pagar.
- Saldo de efectivo excedente: es la cantidad disponible que tiene la empresa para invertir si el efectivo final del periodo es mayor que el saldo de efectivo mínimo deseado.

Método de entradas y salidas de efectivo

Este método consiste en detectar las operaciones dentro del presupuesto que provocarán un movimiento en el efectivo, así mismo, contempla separar dichas operaciones en normales y extraordinarias, con el objetivo de determinar si el exceso o falta de efectivo en cierto periodo se debe a operaciones normales del negocio o a situaciones extraordinarias, esto ayudará a tomar decisiones sobre políticas de crédito.

El Presupuesto del Flujo de Efectivo

Transacciones normales: flujo de entradas o salidas de efectivo generados por las actividades propias de la empresa de acuerdo con el giro en el cual se está trabajando y que son repetitivas.

- Entradas de efectivo: la entrada de efectivo, que también se conoce como el flujo de dinero efectivo que entra o simplemente el flujo de caja son cantidades planeadas que se agregan al efectivo y se generan como consecuencia de la financiación, las empresas y las ventas. Las ventas al contado y a crédito básicamente son las entradas de efectivo normales. Las entradas excepcionales están integradas por intereses cobrados en las inversiones, venta de activos no circulantes (son los activos a largo plazo, o activos fijos, o activos no corrientes. Por ejemplo: inmuebles, bienes muebles amortizables, inversiones a largo plazo, etc.), obtención de préstamos o nuevas aportaciones de los accionistas

- Salidas de efectivo: la salida de efectivo que también se conoce como flujo de efectivo son reducciones planeadas de efectivo por concepto de compras, inversiones, sueldos y costos de manufactura, gastos administrativos, compra de valores o pago de intereses o dividendos. Las salidas normales están integradas básicamente por pago a proveedores, pago de nómina y prestaciones, pago de impuestos y cualquier otro pago específico que tenga relación con las operaciones de la empresa. Las salidas excepcionales o extraordinarias de efectivo están integradas por partidas como pago de dividendos, adquisiciones de activos no circulantes, pago de pasivos a corto y largo plazo.

El Presupuesto del Flujo de Efectivo

REFERENCIA:

Documento recuperado el 07/04/2015 a través de:
<http://odauts.com/blogsuts/costosypresupuestos/files/2014/05/PRESUPUESTO-DE-EFECTIVO.pdf>

AUTOR DESCONOCIDO