

d) Economías por los pagos anticipados. Cuando hay excedentes de efectivo, es importante pensar en pagos anticipados para disminuir obligaciones, siempre y cuando represente un ahorro frente a otras alternativas.

e) Dividendos por pagar. El programa que se establezca para estos desembolsos, se verá influido en forma determinante por un buen estudio de los pronósticos de efectivo, por lo tanto salta a la vista su importancia en este concepto.

f) Políticas de crecimiento. Juegan un papel muy importante en las empresas los programas de expansión, y si se cuenta con información adecuada de las futuras aplicaciones del efectivo, se estará en posibilidad de escoger el momento propicio para su logro, tomando en consideración los tipos de financiamiento más adecuados, ello permitirá escoger las alternativas apropiadas, tales como capital propio, ajeno, o mixto, a corto o largo plazo.

g) Obtención de préstamos. Para solicitar el monto adecuado, es necesario contar con una información tan sólida como son los pronósticos de efectivo, pues éstos proporcionan las respuestas a las preguntas tradicionales: cuánto, por cuánto tiempo, y forma de pago.

h) Coordinación entre cobros y pagos. Se refiere a la oportunidad de entradas y salidas, manteniendo un saldo en caja satisfactorio.

i) Base para el presupuesto respectivo (el de caja). Es evidente que los trabajos realizados con miras al pronóstico de efectivo, serán el gran soporte para el presupuesto de caja.

j) Pronóstico a corto y largo plazo. A corto plazo el pronóstico señala las obtenciones y aplicaciones de efectivo, por operaciones normales en un año o menos. A largo plazo sirve para políticas de expansión, reorganización, visión a futuro, etc.

E) FONDOS DE CAPITAL

Para efectos de la técnica "Secuencia de Efectivo", es necesario hacer un estudio de los fondos de capital, los cuales son:

a) Fondos de Efectivo. Están referidos al capital, cuya disponibilidad es inmediata y se mantiene normalmente en pecuniario o inversiones equivalentes, para cubrir obligaciones o para adquisición de bienes normales.

b) Fondos de Operación. Son inversiones en artículos disponibilidad medita, y que como su nombre lo indica, fueron adquiridos para los los trabajos normales de la empresa, dichos fondos son: el capital para inventarios y bienes a más de un año.

La anterior clasificación se hace para precisar la circulación continua del capital, cuyo ciclo puede resumirse diciendo que va, del dinero, a inventarios, cuentas por cobrar, que se convierten de nuevo en dinero; maquinaria y equipo; para conocer perfectamente esa secuencia, es necesario hacer el estudio de la:

F) CIRCULACION DE DINERO EN LOS NEGOCIOS

En forma general se pueden establecer las siguientes etapas para la circulación del dinero en las empresas.

a) El efectivo se invierte en mercancías, materiales, sueldos y salarios directos, y gastos indirectos de producción.

b) Los artículos se han transformado parcial o totalmente, estos últimos se venden con un margen de utilidad previamente establecido.

c) Como consecuencia de la venta, se obtiene dinero en efectivo o cuentas por cobrar; los anteriores conceptos incluyen costo y utilidad.

d) El efectivo cobrado se deposita en el Banco. De aquí puede seguir diferentes destinos, como son: inversiones en valores, pagos en general, compras de equipo, intereses, gastos de venta y administración, impuestos, etc.

La secuencia señalada, se divide en dos: Utilidad Neta para retirarse o reinvertirse, y el dinero que vuelve a circular para invertirse de nuevo en materiales, sueldos y salarios, y gastos indirectos de producción, etc.

Para comprender lo anterior mediante una rápida visualización, se presenta una gráfica en la hoja siguiente, referida a la Industria, por ser más completa, que la comercialización o que los servicios. Lámina II-3.

G) EL PRONOSTICO DE EFECTIVO EN LA ADMINISTRACION FINANCIERA.

Fundamentalmente el resultante del pronóstico, debe proporcionar a la gerencia informa-

PRONOSTICO DIARIO DE EFECTIVO

EFFECTIVO - AL INICIAR EL PERIODO -	\$	
MAS:		
Cobranza, cuentas por cobrar		
Otros cobros en efectivo (según detalle)		
TOTAL DE EFECTIVO DISPONIBLE	\$	
MENOS:		
Cuentas por pagar (proveedores y acreedores)	\$	
Sueldos y Salarios		
Otros gastos de fabricación		
gastos de ventas y administración		
pago de inversiones a más de un año.		
Impuesto sobre la renta		
Otros impuestos		
Dividendos por pagar		
Otros (detalle)		
TOTAL DE DEDUCCIONES DE EFECTIVO	\$	
EFFECTIVO AL FINALIZAR EL PERIODO	\$	

NOTA: Es recomendable hacer este cuadro en dos columnas: una de "PRONOSTICADO" y otra de "EFECTUADO".

LAMINA II-4

CIRCULACION PECUNIARIA EN LA INDUSTRIA

