



Nombre del Alumno: Jesús Antonio Guillén Bolaños

Nombre del tema: Gerencia del capital de trabajo

Parcial: 1er

Nombre de la Materia: Adimin. Financiera en los  
Sistemas de Salud

Nombre del profesor: Sandra Daniela Guillén Pulido

Nombre de la Maestría Administracion en el sistema de  
salud.

Cuatrimestre 3ro

## Administración de Cuentas por Cobrar, Inventarios y Fuentes de Financiamiento a Corto Plazo

### Manejo de Cuentas por Cobrar

La administración de cuentas por cobrar "representa el crédito que concede la empresa a consumidores en cuenta abierta, para sostener y aumentar las ventas". El boletín C-3 de las Normas de Información Financiera define a las cuentas por cobrar como "aquellas cuentas que representan derechos exigibles originados por las ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo". Por su parte, Alfonso Ortega define estas cuentas como "una función de la administración financiera del capital de trabajo, ya que coordina los elementos de una empresa para maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de liquidez y ventas, mediante el manejo óptimo de las variables de política de crédito comercial concedido a clientes y política de cobros".

De manera contable, las cuentas por cobrar se integran por varias cuentas, las cuales se clasifican de la siguiente manera:

- Clientes.
- Deudores diversos.
- Documentos por cobrar (corto plazo).

Para estudiar el incremento de las ventas se deben analizar estas cuentas, ya que los deudores diversos se definen contablemente como aquellas personas que deben por conceptos diferentes a la venta de mercancías, por lo que el saldo de esta cuenta no se debería contemplar para la determinación del estudio; del mismo modo, de los documentos por cobrar se tendría que identificar cuáles fueron por la venta de mercancías para comprender mejor cuáles son las cuentas que intervienen en la venta o productos a crédito. Entonces, los clientes son aquellas personas que deben por conceptos de venta de mercancías sin tener una garantía documental, esto es contablemente, aunque en la realidad se deben garantizar todas las ventas a crédito con documentos para poder exigir el pago de esas deudas. Todas estas cuentas tienen un alto grado de exigibilidad, y se encuentran en el balance general en el rubro del activo circulante, y también son parte del estudio del capital de trabajo; además, estas cuentas sirven para determinar el ciclo de efectivo.

Por eso es muy importante conocer a quién se le otorga el crédito, pues se debe tener la certeza de que se recuperará el monto otorgado del financiamiento. Entre los factores más importantes que se deben considerar para el otorgamiento de créditos están los siguientes:

- Plazo
- Monto
- Tasa de interés
- Tiempo
- Requisitos para otorgar el crédito
- Cobranza
- Sanciones por incumplimiento
- Beneficios por pronto pago

### Administración de Inventarios

El primer componente del ciclo de conversión del efectivo es la edad promedio del inventario. El objetivo de administrar el inventario es lograr la rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a desabastos. El gerente financiero tiende a actuar como consejero o "vigilante" en los asuntos relacionados con el inventario; no tiene un control directo sobre el inventario, pero sí brinda asesoría para su proceso de administración.

Existen diversas técnicas para administrar con eficiencia el inventario de la compañía. Una de ellas es el sistema ABC, que clasifica el inventario en tres grupos: A, B y C. El grupo A incluye artículos que requieren la mayor inversión en dólares, representando el 80% de la inversión en inventario aunque solo el 20% de los artículos. El grupo B tiene una inversión menor que el grupo A, y el grupo C, aunque tiene un gran número de artículos, requiere una inversión relativamente pequeña.

Otra técnica es el modelo de la cantidad económica de pedido (CEP), que determina el tamaño óptimo de un pedido de inventario, minimizando el costo total del inventario al equilibrar los costos de pedido y de mantenimiento de existencias. Este modelo excluye el costo real del artículo en inventario, considerando los costos administrativos fijos de colocación y recepción de pedidos y los costos variables por unidad de mantenimiento de existencias.

El sistema justo a tiempo (JIT) se usa para minimizar la inversión en inventario, asegurando que los materiales lleguen justo en el momento necesario para la producción. Este sistema no utiliza inventario de seguridad y requiere una gran coordinación entre los empleados de la empresa, sus proveedores y las compañías transportadoras. Por último, los sistemas computarizados para el

control de recursos, como el sistema de planeación de requerimiento de materiales (PRM), son herramientas esenciales en la administración de inventarios. Estos sistemas ayudan a determinar qué materiales ordenar y cuándo ordenarlos, reduciendo la inversión en inventario sin afectar la producción.

### Fuentes de Financiamiento a Corto Plazo

El financiamiento a corto plazo se divide en dos categorías principales: financiamiento espontáneo y financiamiento negociado. El financiamiento espontáneo incluye las cuentas por pagar (crédito comercial de los proveedores) y los gastos acumulados. Las deudas comerciales son una forma común de financiamiento a corto plazo, especialmente para pequeñas empresas, y se presentan en tres tipos: cuentas abiertas, letras o pagarés y aceptaciones comerciales. Los gastos acumulados, como salarios e impuestos, también representan una fuente de financiamiento sin costo, ya que estos servicios se prestan antes de ser pagados.

El financiamiento negociado incluye crédito en el mercado de dinero y préstamos bancarios. Entre los instrumentos del mercado de dinero destaca el papel comercial, un pagaré a corto plazo no garantizado, que es una opción más económica que los préstamos bancarios para empresas solventes. Los préstamos no garantizados y garantizados (basados en activos) son proporcionados por bancos comerciales y compañías financieras. Los préstamos no garantizados incluyen líneas de crédito y acuerdos de crédito continuo, mientras que los préstamos garantizados usan activos como cuentas por cobrar e inventarios como colateral para reducir el riesgo del prestamista.

En conclusión, la administración efectiva de cuentas por cobrar, inventarios y fuentes de financiamiento a corto plazo es crucial para mantener la liquidez y estabilidad financiera de una empresa. Mediante la implementación de políticas de crédito prudentes, técnicas de administración de inventarios eficientes y el uso estratégico de diversas fuentes de financiamiento, una empresa puede optimizar su capital de trabajo y minimizar el riesgo de crisis financieras.