



**Mi Universidad**

## **Ensayo**

*Nombre del Alumno: Juan José Sánchez Pérez*

*Nombre del tema: Unidad II, Gerencia del capital de trabajo*

*Parcial: 1er*

*Nombre de la Materia: Administración financiera en sistemas de Salud*

*Nombre del profesor: Sandra Daniela Guillen*

*Nombre de la Licenciatura: Maestría en Administración en Sistemas de Salud*

*Cuatrimestre: 3er.*

## ENSAYO: GERENCIA DEL CAPITAL DE TRABAJO

La gerencia del capital de trabajo es fundamental para la salud financiera de una empresa, ya que se enfoca en la administración eficiente de los recursos que permiten la operatividad diaria. Comprende la gestión de activos corrientes como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, así como la gestión de pasivos corrientes. En este contexto, se busca mantener un equilibrio adecuado entre los activos y pasivos a corto plazo para garantizar la continuidad de las operaciones sin incurrir en costos financieros innecesarios. Este enfoque estratégico resulta clave para maximizar la rentabilidad y minimizar los riesgos financieros de la empresa.

Abraham Perdomo Moreno define al capital de trabajo como “parte del activo circulante que se financia con préstamos a largo plazo”. Además, indica que tiene por objeto, “manejar adecuadamente el activo y el pasivo circulante de una empresa, para mantenerlos a un nivel aceptable y evitar caer en estado de insolvencia y aún de quiebra”.

La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. El director financiero necesita determinar la cantidad de dinero que aparece arriba de las líneas dobles en el lado izquierdo; esto es, el tamaño de la empresa. Aun cuando este número se conoce, todavía debe decidirse la composición de los bienes. De acuerdo con las Normas de Información Financiera (A-5), Un Activo es un recurso controlado por una entidad, identificado, cuantificado en términos monetarios, del que se esperan fundadamente beneficios económicos futuros, derivado de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad.

El control de activos tiene como principio básico el hacer que concuerde la producción con las ventas realizadas, Si la empresa produce más de lo que vende el inventario aumentará. Al final del día el administrador de la empresa recibe un reporte de las ventas y de los niveles de inventario de cada artículo para que de ser necesario, ajustar los pedidos o los programas de producción.

El Financiamiento del Capital de Trabajo. es una buena política del capital de trabajo requiere un financiamiento apropiado. Se debe reducir el activo circulante como porcentaje de las ventas aplicando la tecnología y la administración. Con todo ello, las compañías se ven obligadas a conservar grandes cantidades de activo circulante, inversión que deben financiar de algún modo. Para ello se necesita una "política de financiamiento del Capital de Trabajo". Para financiar sus necesidades de capital de trabajo, casi todas las empresas recurren a varios tipos de deuda: • Préstamos bancarios c/p, • Crédito comercial, • Emisión de papel comercial, y • Pasivos acumulados (devengados). manejan dos tipos de enfoque de financiamiento, el Enfoque Nivelador: las empresas con estrategias dinámicas financian sus necesidades temporales con pasivo a corto plazo y sus necesidades permanentes con fondos a largo plazo y el Enfoque Conservador: las empresas con estrategias conservadoras resuelven sus necesidades tanto temporales como permanentes con fondos a largo plazo. En vista de que el financiamiento a largo plazo es más costoso que el financiamiento con pasivo a corto plazo, y es aquí donde entra la parte de las decisiones financieras que son claves para lograr la maximización de la riqueza de los propietarios de la empresa y que son administradas por los gerentes financieros se clasifican en tres categorías: **Decisiones de Inversión:** Esta es la más importante decisión de índole financiera en la empresa. En esta categoría de decisiones sobresale como la más

importante la determinación del tamaño de la empresa, es decir, el volumen total de activo que se requiere para mantener una operación sin tropiezos que, igualmente, sea rentables, **Decisiones de Financiación:** Se refieren a aquellas que tienen que ver con la consecución adecuada de fondos para la adquisición de los diferentes activos que se requieren en la operación del negocio. Afectan el lado derecho del balance general. **Decisiones de Dividendos:** Las decisiones de dividendos se refieren a la porción de las utilidades que se repartirán, lo cual depende de lo comprometidas que la empresa tenga las utilidades, pues si tiene muchos compromisos de pasivos y a la vez requiere de fondos para financiar nuevos proyectos, la proporción a repartir deberá ser menor que si no los tuviera.

Tomar una decisión lleva un proceso en relación con el manejo del efectivo a corto plazo entre el activo y el pasivo circulante, se debe realizar un análisis de dos conceptos muy importantes: el riesgo y la rentabilidad. **Riesgo:** Se define como aquella probabilidad que existe en una empresa de no poder cumplir con sus obligaciones, ésta se convierte en insolvente y sin liquidez. **Rentabilidad:** En términos sencillos, se refiere a la relación que existe entre los ingresos y los costos generados por aquellos activos que fueron utilizados para la operación de la empresa, también puede haber Riesgos relativos implicados. En general, cuanto más corto sea el plazo de vencimiento de las obligaciones de deuda de una empresa, mayor será el riesgo de no poder cubrir los pagos de principal e interés. así como la Compensación entre riesgos y costos. Las diferencias en el riesgo entre el financiamiento a corto y largo plazos deben equilibrarse contra las diferencias en los costos de interés. Cuanto más largo sea el plazo de vencimiento de la deuda de una empresa, más probable es que el financiamiento sea costoso.

En cuanto al financiamiento de activos corrientes es la mezcla a corto y largo plazos. La manera en la que se financian los activos de una compañía incluye una compensación entre el riesgo y la rentabilidad. Con fines de análisis, comencemos por suponer que la compañía tiene una política establecida con respecto al pago de compras, mano de obra, impuestos y otros gastos. Así, las cantidades de cuentas por pagar y acumulados, incluyendo los pasivos corrientes, no son variables de decisión activas, por ello que el activo caja tiene un Flujo de caja que Movimiento de las cuentas de efectivo de una empresa. **Planeación de efectivo:** Presupuestos de caja El presupuesto de caja, o pronóstico de caja, es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes de efectivo.

Flujo de efectivo neto, efectivo final, financiamiento y efectivo excedente. Tenemos entradas para los dos primeros rubros y ahora seguiremos calculando las necesidades de efectivo de la empresa. El flujo de efectivo neto de la empresa se obtiene al restar los desembolsos de efectivo de las entradas de efectivo en cada periodo. Después, sumamos el efectivo inicial y el flujo de efectivo neto de la empresa para determinar el efectivo final de cada periodo. Por último, restamos el saldo de efectivo mínimo deseado del efectivo final para calcular el financiamiento total requerido o el saldo de efectivo excedente. Si el efectivo final es menor que el saldo de efectivo mínimo, se requiere un financiamiento.

Respecto al tema de lo recaudado La función principal de tesorería consiste en planear y controlar eficientemente los flujos de entrada y salida de efectivo y establecer estrategias para contribuir a lograr la óptima productividad en el manejo de los recursos financieros de la organización.

La programación de los ingresos por actividad propia del negocio, (cobranza a clientes).- Son las entradas presupuestadas en flujo de fondos conforme a la política de crédito

otorgada a los clientes con quienes realizamos las operaciones de comercialización, así como por las ventas de contado que se consideran realizar en un periodo determinado (mes, bimestre, año).

La programación de los egresos. - Son los pagos presupuestados por gastos de la operación propia del negocio que tiene realizar la empresa como: pago a proveedores, acreedores, nomina, gastos de viaje, comisiones a vendedores, impuestos, participación en las utilidades de los trabajadores, dividendos, etc.

Valores Negociables: son instrumentos a corto plazo, los cuales reditúan intereses del mercado de dinero y pueden ser fácilmente convertidos en efectivo. El término "valores negociables" se refiere básicamente a los bonos que emite el gobierno de México y acciones de grandes sociedades anónimas.

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". Las condiciones económicas, el precio de los productos, la calidad de éstos y las políticas de crédito de la empresa son importantes factores que influyen sobre su nivel de cuentas por cobrar. Todos ellos, menos el último, están fuera del control del gerente de finanzas. Sin embargo, al igual que sucede con otros activos corrientes, el administrador puede variar el nivel de las cuentas por cobrar equilibrando la rentabilidad y el riesgo. Bajar los estándares de crédito permite estimular una demanda que, a la vez, podría llevar a ventas y ganancias más altas. Pero hay un costo al aceptar cuentas por cobrar adicionales, al igual que un riesgo mayor de pérdidas por deudas incobrables.

El primer componente del ciclo de conversión del efectivo es la edad promedio del inventario. El objetivo de administrar el inventario, como se comentó antes, es lograr la rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a desabastos.

Existen diversas técnicas para administrar con eficiencia el inventario de la compañía. El sistema ABC Una empresa que usa el sistema de inventario ABC clasifica su inventario en tres grupos: A, B y C. El grupo A incluye artículos que requieren la mayor inversión en dólares. Por lo general, este grupo está integrado por el 20% de los artículos en inventario de la compañía, pero representa el 80% de su inversión en inventario. El grupo B está integrado por artículos con la siguiente inversión más grande en inventario. El grupo C incluye un gran número de artículos que requieren una inversión relativamente pequeña.

Financiamiento espontáneo -Cuentas por pagar (crédito comercial de los proveedores) Las deudas comerciales son una forma de financiamiento a corto plazo común en casi todos los negocios. De hecho, de manera colectiva, son la fuente más importante de financiamiento para las empresas. En una economía avanzada, la mayoría de los compradores no tienen que pagar por los bienes a la entrega, sino que el pago se difiere por un periodo. Durante ese periodo, el vendedor de bienes extiende el crédito al comprador. Puesto que los proveedores son menos estrictos para extender el crédito que las instituciones financieras, las compañías —en especial las pequeñas— se apoyan fuertemente en el crédito

comercial. De los tres tipos de crédito comercial —cuentas abiertas, letras o pagarés y aceptaciones comerciales—el acuerdo de cuenta abierta es, sin duda, el más común.

En conclusión; la administración del capital de trabajo conlleva equilibrio de lo que se tiene, con respecto a lo que se debe y además ayuda en el desarrollo empresarial a largo plazo. Cuanto más activos circulantes posea una entidad, menor probabilidades de riesgos de iliquidez, Un sistema eficaz de gestión del capital de trabajo ayuda a las empresas no sólo a cubrir sus obligaciones financieras sino también a aumentar sus ganancias . Administrar el capital de trabajo significa administrar inventarios, efectivo, cuentas por pagar y cuentas por cobrar. Una óptima administración del capital de trabajo proporciona un margen de seguridad, al momento en que la empresa tiene la capacidad de autogenerar efectivo para el financiamiento de sus operaciones, y a su vez aporta a la generación de valor, mitigando los riesgos de caer en problemas financieros y en consecuencia, evitar la necesidad de un financiamiento externo.

El ciclo de efectivo se ve directamente relacionado con el tiempo que la empresa tarda en recuperar su inversión. Si existe una adecuada aplicación de las estrategias de administración del efectivo, es muy factible que una empresa no presente problemas de liquidez y podrá determinar las necesidades de efectivo, así como el tiempo en días en el que puede operar sin quedarse sin capital.

De la revisión documental sobre la administración del capital de trabajo en las Pymes, se concluye que una eficiente administración del efectivo mínimo de operación, les permitiría mantener su estabilidad financiera, sostenibilidad en el tiempo y competitividad en el sector que operen. Posibles investigaciones futuras, pueden enfocarse a proponer un modelo de administración del capital de trabajo para Pymes, en el cual se considere factores del macro y microambiente en el que se desenvuelven estas empresas.

El capital de trabajo es necesario dentro de una empresa por el número considerable de actividades que se realizan, lo que genera una gran cantidad de efectivo moviéndose en Caja-Bancos, mercaderías abundantes manejadas en Inventarios y recursos utilizados en inversiones, en Cuentas por Cobrar y Activos Circulantes.

## BIBLIOGRAFIA

- -Lawrence J. Gitman y Chad J. Zutter, “Principios de Administración Financiera”, 12 ed., Pearson Educación, México, 2012.
- -Robles Román Carlos Luis, “Fundamentos de administración financiera”, Red Tercer Milenio, 1ra. ed., México, 2012. -Münch, L. (2010). Administración, Gestión organizacional, enfoques y proceso administrativo. México. Pearson.
- -James C. Van Horne y John M. Wachowicz, Jr., Fundamentos De Administracion Financiera, 13 Ed. Pearson Educación, México, 2010