

## GERENCIA DEL CAPITAL DE TRABAJO UNIDAD II (ENSAYO)

Alumna: Paola Jazmín Monzón Hernández

Parcial: 1ero.

Cuatrimestres: 3°

Docente: Sandra Daniela Guillén Pulido

Fecha: 16 de mayo 2024

## Introducción

La administración del capital de trabajo tiene gran repercusión en el ámbito empresarial a nivel mundial, toda vez que su adecuada utilización garantiza el éxito a los empresarios, permitiéndole a la gerencia adoptar decisiones previsoras para mejorar sus índices financieros, logrando con ello cubrir sus deudas del corto plazo sin la necesidad de que el negocio llegue a declararse en quiebra. Para los administradores financieros de las empresas, es una tarea de primer orden la aplicación de técnicas que les permitan trabajar con un adecuado nivel de capital de trabajo, y les posibilite hacer frente a las deudas corrientes de la entidad. Por tal motivo, deben mantener niveles de activos circulantes por encima de los pasivos circulantes, tratando siempre que las partidas dentro de los activos circulantes que mayor representación tengan, sean el efectivo en caja y banco.

Nuestro objetivo es mostrar los principales elementos teóricos que sustentan el proceso de administración del capital de trabajo.

## UNIDAD II Gerencia del Capital de Trabajo

Se 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.

El activo circulante es el conjunto o segmento importante cuantificable de los beneficios futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos. Entonces, el activo circulante se refiere a, las partidas que significan efectivo, y que de acuerdo al grado de disponibilidad se espera se conviertan en efectivo, recursos o bienes que otorguen una ganancia económica en un futuro, ya sea por su venta, su consumo o su uso en un corto plazo (menor a un año) o del ciclo financiero. El activo circulante está integrado por aquellos bienes que son propiedad de la empresa y que tienen alto grado de disponibilidad, es decir, existen algunos bienes que son recursos monetarios y otros que se pueden convertir muy fácilmente en efectivo. El activo circulante se encuentra formado por las siguientes cuentas:

- Caja (efectivo).
- Bancos.
- Inversiones temporales (corto plazo).

- Clientes.
- Documentos por cobrar
- Deudores.
- Funcionarios y empleados.
- IVA acreditable.
- Anticipo de impuestos.
- Inventarios.
- Mercancías de tránsito.
- Anticipo a proveedores.

El pasivo es el conjunto o segmento cuantificable de las obligaciones presentes de una entidad particular, que implica, en forma virtualmente ineludible, la futura transferencia de efectivo, bienes o servicios a otras entidades, transiciones o eventos pasados. El pasivo circulante está integrado por aquellas deudas y obligaciones a cargo de una entidad económica que tiene un alto grado de exigibilidad, y cuyo plazo de vencimiento es inferior a un año o al del ciclo financiero a corto plazo. El pasivo circulante está integrado por las siguientes cuentas:

- ✚ Proveedores.
- ✚ Documentos por pagar.
- ✚ Acreedores.
- ✚ Anticipo a clientes.
- ✚ Dividendos por pagar.
- ✚ IVA causado.
- ✚ Impuestos y derechos por pagar.
- ✚ PTU por pagar.

La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes:

- ✚ Decisión de inversión
- ✚ Decisión financiera
- ✚ Decisión de administración de bienes

El Activo Circulante está representado por efectivo en caja, bancos, inventarios, cuentas por cobrar y activos financieros de disponibilidad inmediata, y se clasifica en:

- ✚ Activo disponible se forma por: • Caja • Fondo fijo de caja chica • Fondo de oportunidades • Bancos (cuentas de cheques) • Activos financieros de disponibilidad inmediata
- ✚ Activo realizable se forma por: • Cuentas por cobrar a clientes • Documentos por cobrar • Deudores diversos • funcionarios y empleados • IVA acreditable • Anticipo de impuestos • Inventarios • Mercancías en tránsito • Anticipo a proveedores

El control de activos tiene como principio básico el hacer que concuerde la producción con las ventas realizadas. Cuando las ventas crecen más rápido que la producción el inventario disminuye aumentando las cuentas por cobrar. 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".

Las decisiones financieras 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: 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 rentable.
- ✚ 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: 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.

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.

## Manejo del Activo Corriente

La manera en la que se financian los activos de una compañía incluye una compensación entre el riesgo y la rentabilidad. Estos pasivos corrientes se ven como financiamiento espontáneo. Financian parte de los activos corrientes de la empresa y tienden a fluctuar con el programa de producción y, en el caso de impuestos acumulados, con las ganancias. Cuando crece la inversión esencial en activos corrientes, las cuentas por pagar y los acumulados también tienden a crecer, en parte para financiar la acumulación de activos. Este requerimiento 46 de financiamiento residual pertenece a la red de inversiones en activos después de deducir el financiamiento espontáneo.

- ✚ 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. 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
- ✚ La administración de tesorería es la parte de la administración financiera del capital de trabajo que tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa para maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de liquidez, mediante el manejo óptimo de efectivo en caja, bancos y valores negociables en bolsa para el pago normal de pasivos y desembolsos imprevistos.
- ✚ Valores Negociables: Instrumentos a corto plazo que 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.

- ✚ Se 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. 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).
- ✚ 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.

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 se apoyan fuertemente en el crédito comercial.

## Conclusión

En conclusión, el análisis del capital de trabajo es una herramienta esencial en la gestión financiera empresarial. Proporciona información valiosa sobre la liquidez, la eficiencia operativa y la salud financiera general de una empresa. Al comprender y gestionar eficazmente su capital de trabajo, las empresas pueden mejorar su capacidad para enfrentar desafíos financieros y aprovechar oportunidades de crecimiento en un mercado empresarial en constante cambio.

## Referencias Bibliograficas

1. Münch, L. (2010). Administración, Gestión organizacional, enfoques y proceso administrativo. México. Pearson.
2. James C. Van Horne y John M. Wachowicz, Jr., Fundamentos De Administracion Financiera, 13 Ed. Pearson Educación, México, 2010
3. Jiménez Sánchez, J. I., Rojas Restrepo, F. S., & Ospina Galvis, H. J. (2013). La importancia del ciclo de caja y cálculo del capital de trabajo en la gerencia PYME.