



# Mi Universidad

## Ensayo.

*Nombre del Alumno: Lic. Joel Antulio Gómez Keller.*

*Nombre del tema: Ensayo de la unidad II Gerencia Del capital de trabajo.*

*Parcial: I*

*Nombre de la Materia: Administración financiera en los sistemas de salud.*

*Nombre del profesor: Dra. Sandra Daniela Guillén Pulido.*

*Nombre de la Maestría: Administración en sistemas de salud.*

*Cuatrimestre: 3 Vía Online.*

*Lugar y Fecha de elaboración: Tapachula De Córdoba y Ordoñez; Chiapas a 09 de Junio del 2025.*

## INTRODUCCIÓN.

La gerencia del capital de trabajo es un área fundamental dentro de las finanzas corporativas que se enfoca en la administración eficiente de los activos y pasivos corrientes de una empresa. Su objetivo principal es asegurar la liquidez operativa y maximizar el valor para los accionistas mediante una adecuada planificación, control y toma de decisiones financieras a corto plazo.

Además el capital de trabajo representa la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, y su gestión adecuada implica tomar decisiones financieras que equilibran el crecimiento de los activos con las necesidades operativas. La decisión financiera sobre el capital de trabajo requiere considerar la naturaleza del crecimiento de los activos, y cómo este crecimiento influye en la necesidad de financiamiento y el equilibrio entre ventas y producción.

Asimismo, se deben comparar los métodos de control de activos con la necesidad de mantener la eficiencia en las operaciones productivas, lo que lleva a establecer patrones de financiamiento adecuados, ya sea a través de fuentes propias o externas. En este sentido, la gerencia del capital de trabajo se convierte en un proceso de decisión constante, donde el manejo efectivo de los activos corrientes (como caja, cuentas por cobrar e inventarios) es clave para mantener la liquidez.

En el manejo de caja se enfoca en la administración del efectivo disponible, considerando el ciclo del flujo de efectivo, que incluye recaudos y desembolsos. Además, el uso estratégico de títulos valores negociables puede ser una opción para rentabilizar excedentes temporales de efectivo sin comprometer la liquidez.

También en cuanto a las cuentas por cobrar, una adecuada administración de la política de crédito permite optimizar el riesgo de incobrabilidad y fomentar relaciones comerciales sostenibles. Igualmente, la administración de inventarios busca equilibrar los niveles de stock con la demanda del mercado, minimizando costos de almacenamiento y evitando faltantes.

Finalmente, la empresa debe analizar cuidadosamente sus fuentes de financiación a corto plazo, considerando factores como el costo, la disponibilidad y el impacto en la estructura financiera, para garantizar un funcionamiento eficiente en el corto plazo.

## ENSAYO.

Desde que empecé analizar la lectura de las finanzas, uno de los conceptos que más ha captado mi atención es la gerencia del capital de trabajo. Entendí que no basta con que una empresa tenga grandes activos o ventas significativas; lo esencial es cómo gestiona sus recursos a corto plazo para mantener su operación viva, rentable y sostenible.

De igual manera la planeación y el análisis financiero constituyen pilares fundamentales en la gestión moderna de las organizaciones. Según Lawrence J. Gitman y Abraham Perdomo Moreno (1997), estos procesos permiten a las empresas establecer estrategias financieras sólidas, con base en diagnósticos cuantitativos y cualitativos que guían la toma de decisiones. Este ensayo explora los conceptos clave de las finanzas empresariales, su integración con la administración, y el uso del apalancamiento como herramienta para optimizar resultados.

Además el capital de trabajo, definido como la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, representa el oxígeno diario de una organización. En mi experiencia estudiando empresas, me di cuenta de que una mala decisión financiera en este aspecto puede poner en jaque incluso a empresas con buenas proyecciones de crecimiento. Por eso, la decisión financiera en torno al capital de trabajo no se puede tomar a la ligera: implica equilibrio entre rentabilidad y liquidez.

Así como las finanzas, según Gitman, se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. No se limitan únicamente a la contabilidad, sino que se expanden hacia la planeación, el análisis y el control de los recursos financieros con el fin de maximizar el valor para los accionistas. Perdomo Moreno complementa esta visión destacando la interacción directa entre las finanzas y la administración, dado que las decisiones estratégicas (como la expansión, la inversión o la financiación) requieren un respaldo financiero preciso y proyectado.

También la naturaleza del crecimiento de los activos también me enseñó algo fundamental. A medida que la empresa crece, no solo aumenta su producción o sus ventas, también lo hace la necesidad de recursos para mantener el ciclo operativo. Este crecimiento requiere más inventario, más cuentas por cobrar y por ende, más financiación a corto plazo.

Sin embargo; Aquí entra el dilema entre control de activos sobre equilibrio entre ventas y producción. He notado que muchas empresas se enfocan solo en vender, sin considerar

si cuentan con los recursos para producir o entregar a tiempo. Esto desajusta el flujo operativo y afecta la satisfacción del cliente.

Otro tema que me marcó fue entender los patrones de financiamiento. Aprendí que no todo el capital debe venir de deuda bancaria; existe una gama de fuentes como el financiamiento espontáneo de proveedores, títulos valores negociables o líneas de crédito flexibles. La clave está en alinear estas fuentes con las necesidades reales y estacionales del negocio.

Además dentro de la decisión financiera, me quedó claro que no es un evento aislado, sino un proceso continuo. Implica análisis, monitoreo y ajustes según las condiciones del entorno. Como estudiante, comencé a ver a la gerencia financiera como una disciplina estratégica, no solo contable.

Un eje fundamental de este proceso es el manejo del activo corriente. La caja, las cuentas por cobrar y el inventario son los pilares que deben estar en permanente evaluación. Por ejemplo, el manejo de caja requiere precisión en los recaudos y desembolsos, para evitar sobregiros o pérdidas de oportunidad por tener exceso de liquidez improductiva.

Además en cuanto al ciclo del flujo de efectivo, entendí que el tiempo entre el desembolso de efectivo para producir un bien y el momento en que se recupera esa inversión al venderlo es vital. Acortar ese ciclo es una meta esencial para toda empresa eficiente.

Los títulos valores negociables me abrieron una ventana interesante: colocar excedentes de caja en instrumentos líquidos pero rentables. Esto representa una buena forma de optimizar recursos sin comprometer la disponibilidad.

Otro reto fue comprender el manejo de cuentas por cobrar. Si bien dar crédito impulsa las ventas, también puede convertirse en un problema si no se administra bien. La administración de la política de crédito requiere equilibrio como ser competitivo, sin caer en riesgos innecesarios de incobrabilidad.

Finalmente, la administración de inventarios fue uno de los temas que más me impactó. Nunca imaginé cuánto puede influir el inventario en la rentabilidad de una empresa. Desde el capital inmovilizado hasta los costos ocultos de almacenamiento, mantener un inventario óptimo es una verdadera ciencia.

Y además, entendí que las fuentes de financiación a corto plazo no deben verse solo como una solución de emergencia, sino como una herramienta estratégica para sostener el ciclo operativo de manera flexible y efectiva.

Hoy, después de todo este recorrido, comprendo que la gerencia del capital de trabajo es más que un tema técnico es una forma de pensar, planificar y actuar con visión y responsabilidad.

## **APORTACIÓN PERSONAL**

Durante el estudio de los temas relacionados con el Análisis y Planeación Financiera, he comprendido la importancia de tener una visión estratégica de los recursos financieros de una empresa. Las finanzas no solo se limitan al control del dinero, sino que son una herramienta fundamental para la toma de decisiones a corto, mediano y largo plazo.

Además la definición de finanzas nos lleva a entender que su función es maximizar el valor de la empresa, considerando la rentabilidad y el riesgo. Este enfoque está totalmente integrado con la administración, ya que sin una gestión financiera sólida, ninguna organización puede alcanzar sus objetivos.

También el pronóstico financiero es clave porque permite anticiparse a necesidades de liquidez o inversión. A través de este, se puede construir un plan que respalde decisiones estratégicas, como expansión o adquisición de activos.

Un aspecto que me llamó particularmente la atención es el apalancamiento. El apalancamiento operativo, por ejemplo, me hizo ver cómo los costos fijos pueden amplificar las ganancias o pérdidas, dependiendo del volumen de ventas. Este concepto es muy útil para empresas que manejan altos costos fijos, como las manufactureras.

Por otro lado, el apalancamiento financiero nos muestra cómo el uso de deuda puede influir en la rentabilidad del capital. Sin embargo, también conlleva riesgos importantes. El grado de apalancamiento financiero (GAF) y el grado de apalancamiento operativo (GAO) permiten cuantificar esos efectos, lo cual me pareció muy útil para evaluar riesgos.

Finalmente, entender la combinación de ambos apalancamientos mediante el grado de apalancamiento combinado (GAC) me ayudó a visualizar el impacto total que tienen las decisiones de financiamiento y operación en las utilidades de una empresa.

## CONCLUSIÓN.

Como conclusión he comprendido la importancia de gestionar de manera eficiente los recursos corrientes de una empresa. Entendí que el capital de trabajo no es solo una cifra contable, sino una herramienta estratégica que influye directamente en la liquidez, operatividad y rentabilidad del negocio. La decisión financiera sobre cómo manejar este capital implica evaluar cuidadosamente el equilibrio entre activos y pasivos corrientes, así como entre las ventas y la producción.

Además, aprendí que el crecimiento de los activos debe estar alineado con una planificación financiera realista, donde el control de los activos juegue un papel clave. Profundicé en cómo se toman las decisiones financieras mediante un proceso lógico y estructurado, y cómo cada elección puede afectar tanto al corto como al largo plazo. El manejo de los activos corrientes, especialmente el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios, requiere una administración constante para evitar pérdidas de liquidez o excesos que no generen valor.

También comprendí que el ciclo del flujo de efectivo desde los recaudos hasta los desembolsos necesita una visión clara y sincronizada para evitar desbalances. Asimismo, los títulos valores negociables se presentan como herramientas útiles para mantener la rentabilidad del excedente de efectivo. La administración de cuentas por cobrar y de la política de crédito debe hacerse con base en el riesgo y el retorno, buscando siempre minimizar la morosidad sin sacrificar ventas. Igualmente, el control de inventarios es esencial para evitar costos innecesarios y asegurar el cumplimiento de la demanda.

Finalmente los aportes de Gitman y Perdomo Moreno ofrecen una perspectiva integral de las finanzas corporativas, en donde el análisis, la planeación y el uso estratégico del apalancamiento son esenciales para maximizar el valor empresarial. A través de herramientas como el pronóstico financiero y el análisis del punto de equilibrio, las empresas pueden tomar decisiones más informadas, conscientes de los riesgos y oportunidades que enfrentan en un entorno cambiante y competitivo.

Por último, entendí que las fuentes de financiación a corto plazo pueden ser una solución efectiva si se emplean con disciplina y estrategia. Finalmente, la gerencia del capital de trabajo es un arte de equilibrio y análisis constante, que requiere decisión, información oportuna y visión integral del negocio.

## **BIBLIOGRAFÍAS PRINCIPALES DE ANTOLOGÍAS UDS.**

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

## **BIBLIOGRAFÍAS.**

1. Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Principios de administración financiera (12.<sup>a</sup> ed.). Pearson Educación. Cubre definición de finanzas, análisis financiero, apalancamiento y planeación financiera.
2. Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2019). Fundamentos de finanzas corporativas (12.<sup>a</sup> ed.). McGraw-Hill. Excelente para apalancamiento operativo, financiero y combinado, así como pronóstico financiero.
3. Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2015). Fundamentos de administración financiera (14.<sup>a</sup> ed.). Cengage Learning. Enfoque práctico y conceptual sobre planeación financiera, punto de equilibrio y análisis del riesgo.
4. Higgins, R. C. (2012). Análisis para la administración financiera (9.<sup>a</sup> ed.). McGraw-Hill. Muy útil para el tema de análisis financiero, apalancamiento y planeación.