

Optimización del Capital de Trabajo

Uno de los objetivos que tienen las finanzas dentro de las empresas es tener los recursos monetarios suficientes para cubrir las diferentes necesidades en la organización, por eso se debe contar con recursos para tres aspectos fundamentales:

Operaciones normales: son todas aquellas operaciones que se realizan para desarrollar la actividad primordial por la cual fue creada la organización.

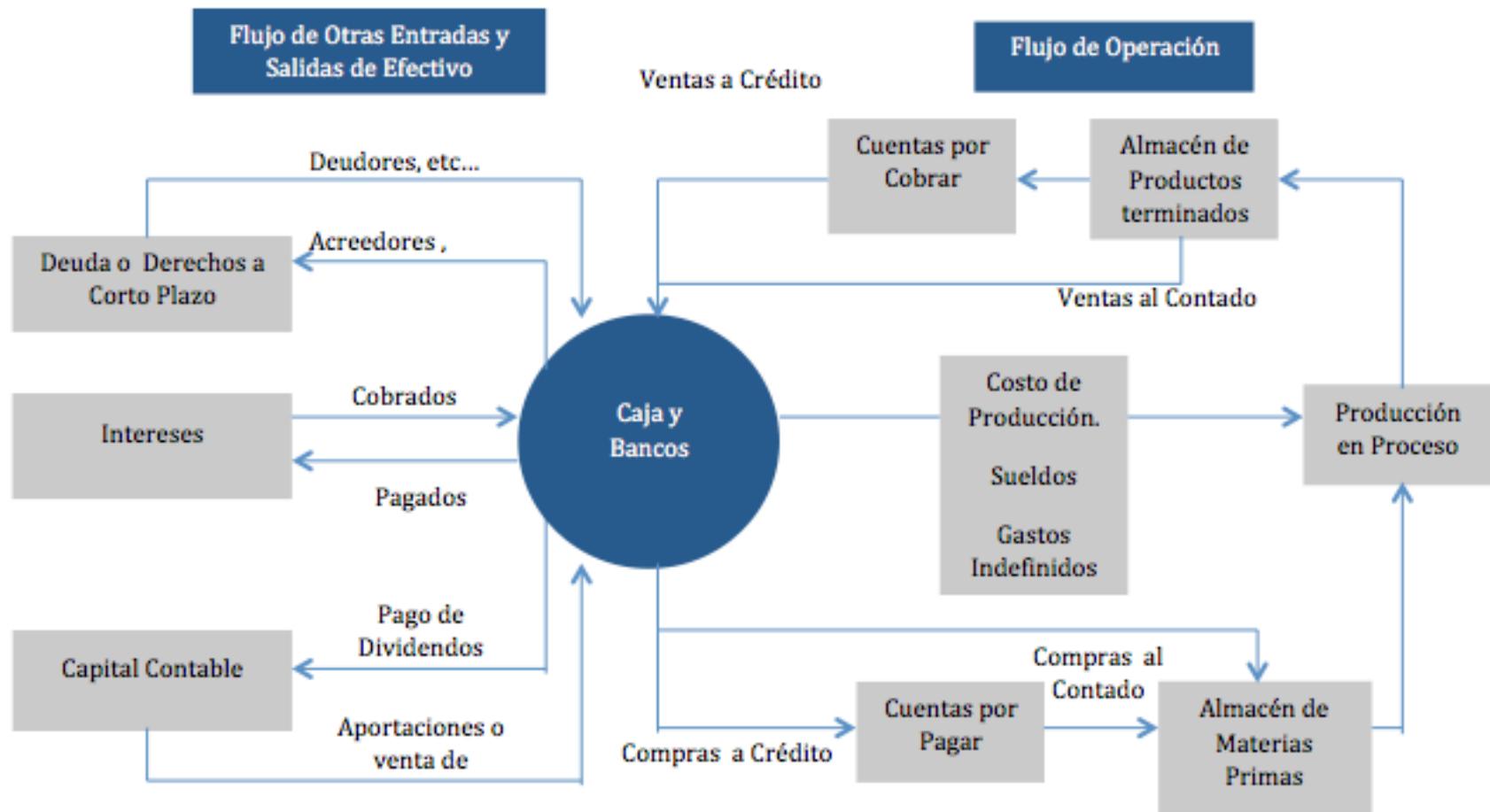
Operaciones precautorias: son aquellas operaciones que ocurren dentro de una empresa de manera fortuita, y por ello es necesario contar con los fondos necesarios para soportarlas.

Operaciones de oportunidad: se requiere fondos cuando se presentan situaciones en las que se pueden obtener beneficios y que no estaban previstas.

Es muy importante conocer la actividad que realiza la empresa, ya que los desembolsos que se realicen estarán en relación con lo que hace, esto es, en una empresa comercial, por cada peso que se invierte para comprar un producto o un artículo, cuando se vende debe retornar el peso más la ganancia que cubran todos los demás gastos que se realizan para su venta, es por ello que es necesario conocer los ciclos de las empresas.

El ciclo de operación se refiere al tiempo en el que se realizan todas las operaciones necesarias de acuerdo a la actividad primordial para la que fue creada la empresa, por ejemplo, si en una empresa comercial la actividad primordial es la compra-venta de productos, entonces su ciclo de operación es desde que se compra el producto hasta que se vende, contando los días a partir del tiempo en el que el proveedor surte el producto al almacén, los días que se encuentra en el almacén hasta que sale para su venta, y si es a crédito, hasta que se recupera la cuenta por cobrar. El ciclo de operación en las empresas industriales es más largo, ya que su actividad principal es la compra de materias primas, su transformación y venta de productos terminados. A continuación se presenta el ciclo financiero de una empresa industrial:

Optimización del Capital de Trabajo



Optimización del Capital de Trabajo

Como se observa, el ciclo operativo se determina en relación con la actividad principal de la industria, aunque también tiene otras entradas y salidas de efectivo, las cuales debe considerar dentro de sus operaciones o requerimientos de dinero, ya que son obligaciones y derechos que se deben cumplir.

El Flujo de efectivo es un estado que presenta y determina de manera anticipada el movimiento y las necesidades de efectivo en la empresa, y se puede realizar de manera mensual, bimestral, trimestral, semestral o anual, entre más corto es el tiempo más se apega a la realidad. A continuación se muestra un ejemplo:

La empresa "María Bonita, S.A. de C.V." desea conocer su flujo de efectivo del primer trimestre del año 2015, para ello cuenta con los siguientes datos:

	Noviembre 2014	Diciembre 2014	Enero 2015	Febrero 2015	Marzo 2015
Ventas	300,000.00	339,000.00	389,662.00	358,662.00	448,327.00
Compras	180,000.00	203,400.00	233,910.00	215,197.20	268,996.20

Las ventas y las compras se realizaron de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Al contado	60%
30 días	30%
60 días	10%

Optimización del Capital de Trabajo

Existen los siguientes gastos mensuales:

Sueldos	\$50,000.00
Comisiones	5% de las ventas del mes
Renta	\$8,000.00
Servicios	\$32,500.00
Impuestos	11% de las ventas del mes anterior

Optimización del Capital de Trabajo

María bonita, S.A. de C.V. Flujo de Efectivo Enero - Marzo 2015

Conceptos	Enero 2015	Febrero 2015	Marzo 2015
Saldo inicial	\$ 10,000	\$ 20,962	\$ 15,586
Ingresos			
Ventas del mes	\$ 233,910	\$ 215,197	\$ 268,996
Cobranza a clientes de 30 días	\$ 101,700	\$ 116,955	\$ 107,599
Cobranza a clientes de 60 días	\$30,000	\$ 33,900	\$ 38,985
Total ingresos	\$ 365,610	\$ 366,052	\$415,580
Total de efectivo disponible	\$ 375,610	\$ 387,014	\$ 431,166
Egresos			
Compras del mes	\$ 140,346	\$ 129,118	\$ 161,398
Pagos a proveedores 30 días	\$ 61,020	\$ 70,173	\$ 64,559
Pagos a proveedores 60 días	\$ 18,000	\$ 20,340	\$ 23,391
Sueldos	\$ 50,000	\$ 50,000	\$ 50,000
Comisiones	\$ 19,493	\$ 17,933	\$ 22,416
Renta	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000

Optimización del Capital de Trabajo

Servicios	\$ 32, 500	\$ 32, 500	\$ 32, 500
Impuestos	\$ 37, 290	\$ 42, 884	\$ 39, 453
Total egresos	\$ 366, 649	\$ 370, 948	\$401, 717
SOE	\$15, 000	\$15,000	\$15,000
Total efectivo requerido	\$381, 649	\$385, 948	\$ 416, 717
Saldo efectivo	-\$ 6,039	\$ 1,066	\$ 14, 449
Financiamiento			
Capital	\$ 12,000	-	-
Pago financiamiento			
Capital	-	-	\$ 12,000
Intereses	-	\$ 480	\$ 480
Total pago	-	\$ 480	\$ 12, 480
Saldo Financiero	\$ 12,000	\$12,000	-
Saldo efectivo	\$ 5, 961	\$ 586	\$ 1,969

Optimización del Capital de Trabajo

En este caso se observa que no hay suficientes recursos monetarios para cubrir las necesidades de la empresa, por lo que se recurrió a un financiamiento externo, el cual generó intereses. De la misma manera, se pueden analizar todas las operaciones como se marca en el ciclo operativo, tanto para los ingresos como para los egresos, primero se marca lo correspondiente a la actividad principal que es la compra de materia prima, después la transformación en un producto, y por último la venta de un artículo terminado, la cobranza de los clientes y el pago a los proveedores.

Este estado financiero ayuda a la toma de decisiones para realizar las inversiones o financiamientos, ya que detecta los sobrantes o los faltantes de efectivo que existirán en un tiempo determinado.

Referencias:

- Brigham Houston, Eugene, Fundamentos de Administración Financiera, Thomson, 2005.
- Gitman Lawrence, J., Principios de Administración Financiera, Pearson, 2007.
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Normas de Información Financiera, Editorial IMCP, 2011.
- Moreno Fernández, Joaquín y Rivas Merino, Sergio, Administración Financiera del Capital de Trabajo, Cecs, 2003.
- Ortega Castro, Alfonso, Introducción a las Finanzas, McGraw-Hill, 2003.
- Ramírez Padilla, Noel, Contabilidad Administrativa, McGraw-Hill, 2002.
- Ross- Westerfield-Jordan, Fundamentos de Finanzas Corporativas, McGraw-Hill, 2002.
- Setzer Ochoa, Guadalupe, Administración Financiera, McGraw-Hill, 2003.