

Tema 7. Administración financiera del capital de trabajo

Introducción

La administración financiera del capital de trabajo es una herramienta de dirección que sirve para definir el rumbo de la empresa y lograr sus objetivos, además de ser indispensable para que pueda continuar con sus actividades empresariales.

El objetivo principal de la administración financiera es dirigir activos y pasivos correctamente y alcanzar los resultados. El administrador financiero debe tener la habilidad de saber manejar dichos recursos, obteniendo ganancias y reduciendo riesgos.

Explicación

7.1. Inicios del capital de trabajo

El origen del capital de trabajo nació en Estados Unidos en los carros ambulantes de mercancías ordinarias, estos recorrían rutas largas para vender sus bienes y recibían el nombre de capital de trabajo. Al venderlos y recibir una ganancia, los carros y los caballos se consideraban activos fijos; la mercancía propia era su activo circulante y los préstamos para adquirir mercancía eran préstamos de capital de trabajo.

En la actualidad, las empresas utilizan la administración del capital de trabajo para su subsistencia, llevando un equilibrio entre activos y pasivos para obtener ganancias que les favorezcan. Las compañías comienzan con un capital, el cual es necesario para comenzar operaciones, tales como adquirir materia prima, pagar sueldos y salarios, otorgar financiamiento a los clientes, cubrir gastos diarios y después comenzar operaciones para obtener rendimientos.

La liquidez es fundamental en el capital de trabajo. Si hay excesiva liquidez, tendrá un efecto de subutilización de activos gastados para sostener las ventas y es el motivo de la baja rotación de activos y menor rentabilidad.

Un buen capital de trabajo debe de contar con:

- Conocimiento sobre los activos y pasivos circulantes, y su interacción.
- Equilibrio entre el capital de trabajo y las inversiones.
- Buen manejo sobre el nivel de liquidez.

Según Fajardo y Soto (2018), el capital de trabajo brinda la capacidad de respuesta que una empresa tiene para operar con activos de corto plazo (efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y pasivos).

7.2. Rentabilidad y riesgo en la administración del capital de trabajo

La administración del capital de trabajo son todos y cada uno de los recursos necesarios para las actividades empresariales. Cuando una compañía adquiere un riesgo mayor, ésta obtiene una mayor ganancia, dando como resultado la rentabilidad.

Existen dos maneras para obtener y aumentar los rendimientos:



Los puntos claves para una correcta administración del capital de trabajo, maximizar la utilidad y minimizar el riesgo, son los siguientes:



El capital de trabajo debe tener una dirección eficaz y una ejecución apropiada. Una empresa que quiera aumentar su rentabilidad debe estar consciente de que el riesgo por asumir será mayor y al disminuir, su rentabilidad será menor. Para obtener un equilibrio entre rentabilidad y riesgo se toman en cuenta los análisis financieros con respecto al capital de trabajo, reduciendo el riesgo y aumentando la rentabilidad al realizar planes de acción.

La evaluación del riesgo y los rendimientos son uno de los principales objetivos del análisis de los estados financieros, y la práctica reconoce el valor de la declaración por segmentos en esta evaluación. Los datos por segmento son útiles en el análisis de las compañías que operan en varios segmentos industriales o áreas geográficas, que a menudo tienen tasas diferentes de rentabilidad, riesgo y crecimiento. Estos datos ayudan a analizar la incertidumbre que afecta la oportunidad y el monto de las entradas y salidas esperadas de efectivo (Wild, Subramanyam y Halsey, 2007).

7.3. Estructura financiera del capital de trabajo

Para obtener suficiente capital de trabajo y saber cómo manejar los activos circulantes con financiamiento frente al manejo de pasivos circulantes, existen los siguientes tres enfoques para tomar estas decisiones:



Ejemplo:

Partiendo de que el capital de trabajo es igual al activo circulante menos el pasivo de corto plazo, se proporciona un ejemplo determinando las cifras totales para cada uno de estos dos rubros, bajo el enfoque intermedio:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo de corto plazo}$$

$$\text{Capital de trabajo} = 700,000.00 - 700,000.00$$

$$\text{Capital de trabajo} = 0$$

Bajo el enfoque intermedio y utilizando las cifras anteriores, se observa un equilibrio tal que los compromisos de corto plazo se cubren totalmente con todos los activos circulantes de la empresa.

Cierre

La administración del capital de trabajo se refiere a todas las decisiones que una empresa debe tomar, considerando los flujos de efectivo en corto plazo. Para ello, se debe resaltar la administración de las inversiones en activos circulantes y su financiamiento (Ponce, Morejón, Salazar y Baque, 2019).

Checkpoint

Asegúrate de:

- Identificar el inicio del capital de trabajo.
- Conocer los puntos clave del capital de trabajo.
- Comprender los enfoques para las decisiones del capital de trabajo.

Bibliografía

- Fajardo, M., y Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Ecuador: Ediciones UTMACH. ISBN: 978-9942-24-110-8
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., y Baque, E. (2019). *Introducción a las Finanzas*. España: Editorial Área de Innovación y Desarrollo. ISBN: 978-84-120057-6-9
- Wild, J., Subramanyam, K., y Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. México: McGraw-Hill Interamericana. ISBN-13: 978-970-10-6112-1 e ISBN-10: 970-10-6112-8