



Universidad
Tecmilenio®



Te invitamos a que realices el siguiente ejercicio mental, el cual te tomará cinco minutos y te servirá para obtener una mejor claridad en los conceptos que aprenderemos el día de hoy.

Ejercicio mental
Mente de principiante
<https://youtu.be/Jpqs6V1rgds>



Análisis de la información financiera

3. Cuentas por cobrar e inventarios





Dentro de la cobranza existe la opción del factoraje para poder recuperar la cartera en menor tiempo, y aunque esto tiene un costo financiero, puede ayudarte a mejorar la liquidez de la empresa. Debes analizar si vale la pena o no castigar el monto de la cartera, lo cual dependerá mucho de si se tiene problema de liquidez o no.

En la parte de los inventarios debes implementar los controles suficientes para evitar el desfalco y las mermas. Es recomendable llevar un registro detallado y con las debidas autorizaciones para cada entrada y salida de la mercancía.



El término partidas por cobrar incluye todos los reclamos de dinero contra otras entidades, entre ellas personas, empresas comerciales y otras organizaciones. Las partidas por cobrar normalmente se clasifican de la siguiente forma:

1. Cuentas por cobrar
2. Documentos por cobrar
3. Otras partidas por cobrar

Por lo general, las cuentas por cobrar se generan por las ventas a crédito, ya sea de productos o servicios y se espera que las cuentas por cobrar se realicen en un periodo corto de tiempo, que va de 30 a 60 días.





Algunas recomendaciones de control interno son las siguientes:

1. El área de ventas nunca debe aprobar los créditos.
2. La gente de contabilidad que registra no debe ser la persona de cuentas por cobrar.
3. Después de cierto tiempo definido por la empresa, se puede pasar la cuenta por cobrar a una empresa de cobranza.
4. Mientras más tiempo tenga vencida una cuenta, menos probabilidad se tendrá de recuperar la cuenta.

El factoraje es la acción de vender a un porcentaje determinado la cartera que se tiene.

Para revisar las cuentas por cobrar se utiliza el análisis de antigüedad de saldos.



Fórmulas que te ayudarán a analizar cuánto se está tardando la empresa en recuperar sus cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

La fórmula anterior representa el número de veces en las que se convierten en efectivo las cuentas por cobrar.

Otra fórmula a considerar son los días de cobro de cuentas por cobrar.

$$\text{Días de cobro de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar al final}}{\text{Promedio diario de ventas}}$$

Con la fórmula anterior se obtiene el promedio de días que se tardan en convertir en efectivo las cuentas por cobrar.



Los inventarios son una de las cuentas del balance general y se clasifican en la sección del activo circulante.

Según Warren (2010), el inventario consiste en las mercancías que se tienen para vender al realizar las actividades cotidianas de la empresa y los materiales en proceso de producción o disponibles para fines de producción.

LAB (libre a bordo) punto de embarque: se refiere a que el comprador es responsable del bien desde que es embarcado por el vendedor.

LAB (libre a bordo) punto destino: se refiere a que el comprador es responsable del bien hasta que recibe la mercancía.



Los métodos de costeo de inventarios son los siguientes (Warren, 2010).

La fórmula PEPS: se basa en la suposición de que los primeros artículos en entrar al almacén o a la producción son los primeros en salir; por lo que las existencias al finalizar cada ejercicio quedan reconocidas a los últimos precios de adquisición o de producción, mientras que en resultados los costos de venta son los que corresponden al inventario inicial y a las primeras compras o costos de producción del ejercicio.

La fórmula (antes método) UEPS: asume que los costos de los últimos artículos en entrar al almacén o a la producción son los primeros en salir. Mediante la aplicación de esta fórmula, las existencias al finalizar el ejercicio quedan reconocidas a los precios de adquisición o de producción más antiguos, mientras que en el estado de resultados los costos son más actuales. Esto no es una representación veraz de los flujos reales de los inventarios, por lo que no se considera adecuada la utilización de esta fórmula.

Método de costo promedio: el costo de las unidades en inventario es un promedio de los costos de compra.

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de las mercancías vendidas}}{\text{Inventario promedio}}$$

$$\text{Número de días de inventario promedio disponible} = \frac{\text{Inventario al final del período}}{\text{Costo diario promedio de las mercancías vendidas}}$$

● Responde.

Si en una empresa la rotación de los inventarios es igual a 2.8, ¿qué significa?



Análisis de la información financiera

4. Administración de capital de trabajo





En las siguientes diapositivas abordarás todo lo relacionado con capital de trabajo, política de capital de trabajo, razones financieras ligadas al capital de trabajo, así como el ciclo de conversión de efectivo.

Una mala administración del capital de trabajo puede traerte consecuencias muy graves, ya que si no cuentas con el efectivo suficiente para cubrir los pagos de corto plazo, puede llevarte a la quiebra del negocio.



El capital de trabajo se refiere a las cuentas circulantes (corto plazo). Una mala administración del capital de trabajo puede llevar a la quiebra de la empresa por problemas de liquidez. Las cuentas de activo circulantes son las que producen el efectivo que requiere la empresa para pagar sus compromisos de corto plazo. Por lo tanto, si no puede pagar sus cuentas de corto plazo, probablemente la empresa no podrá sobrevivir a largo plazo.

Besley (2009) define lo siguiente.

- 1. Capital de trabajo bruto:** cuando se refiere a los activos circulantes.
- 2. Capital de trabajo neto:** es igual al activo circulante menos los pasivos circulantes.

El capital de trabajo está directamente relacionado con la razón circulante y con la liquidez de la empresa. La clave está en el presupuesto de efectivo que se requiere para cumplir con los compromisos de corto plazo.



La política de capital de trabajo se relaciona con los niveles de las cuentas de activo circulante y con la manera en que se van a financiar los activos. En algunos casos se tienen pasivos circulantes que se relacionan con la parte proporcional de un crédito a largo plazo, en estos casos no se debe considerar para el cálculo del capital de trabajo neto.

El examen de los ciclos de operación y de conversión de efectivo en una empresa es importante para analizar su liquidez. Entre las decisiones de la política de capital de trabajo se encuentran las que a continuación se mencionan.

- 1. Inversión:** nivel de capital de trabajo.
- 2. Financiamiento:** proporción de las deudas a corto y largo plazo.





Determinar el nivel óptimo de inversión en capital de trabajo comprende un análisis de las interrelaciones entre rentabilidad y riesgo, ya que:

- 1.** Mayores niveles de capital de trabajo reducen la rentabilidad.
- 2.** Mayores niveles de capital de trabajo reducen el riesgo de dificultades financieras.

Determinar las proporciones óptimas de deuda a corto y largo plazo también suponen un análisis de las interrelaciones entre rentabilidad y riesgo, puesto que:

- 1.** Mayores proporciones de deuda a corto plazo incrementan la rentabilidad debido a sus costos generalmente más bajos por concepto de intereses.
- 2.** Mayores proporciones de deuda a corto plazo incrementan el riesgo de dificultades financieras.

La política general de capital de trabajo implica analizar el impacto que ejercen en conjunto la decisión de inversión de capital de trabajo y la decisión de financiamiento en el riesgo y la rentabilidad de la empresa.



- Ejemplifica qué puede ocurrir si existe una mala administración del capital de trabajo.

