



FINANZAS CORPORATIVAS

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

TEMAS SEMANA 3:

- a) La importancia de la Administración del capital de trabajo
- b) ¿Cómo se integra el capital de trabajo?
- c) ¿Qué es el ciclo de efectivo?
- d) Tasa anual efectiva

- ¿Qué es la Administración del Capital de Trabajo?

La administración del capital de trabajo consiste en tener la habilidad de coordinar el origen y la aplicación de los recursos financieros para la realización de las actividades productivas de cualquier ente económico, y lograr con ello un adecuado equilibrio entre las fuentes de financiamiento propias y ajenas, así como su adecuada aplicación en estrictas necesidades de la empresa.

- ¿Cómo se calcula el capital de trabajo?

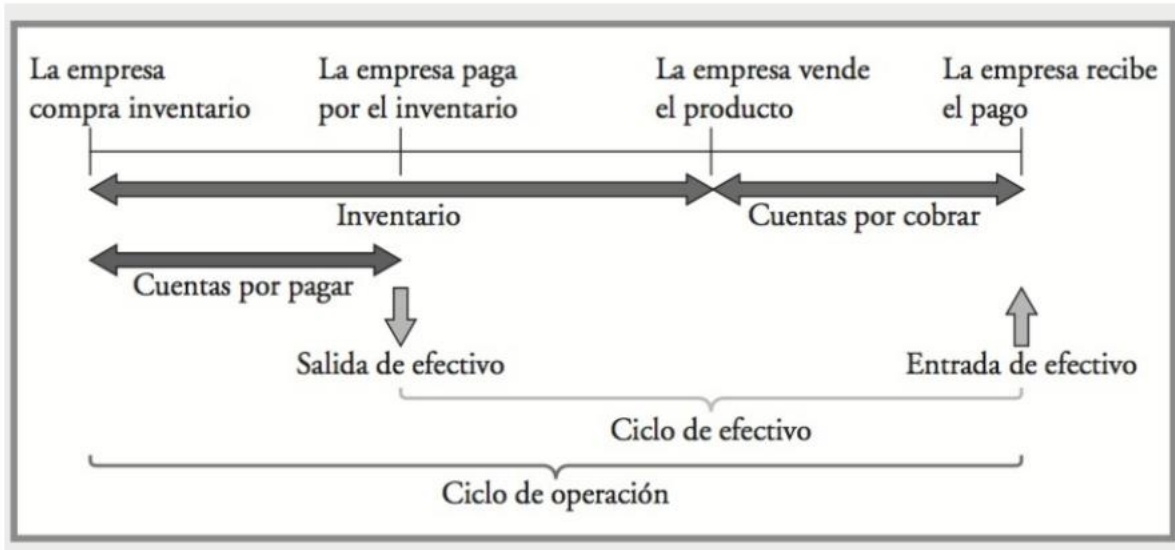
Por la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes.

Los activos corrientes representan la parte de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio. Y los pasivos corrientes, representan el financiamiento a corto plazo de la empresa porque incluyen todas las deudas de la empresa que deben pagarse en un año o menos.

Activos corrientes	Pasivos corrientes
Efectivo o caja	Cuentas por pagar (proveedores)
Valores negociables	Deudas acumuladas
Cuentas por cobrar	Deudas por pagar
Inventarios	

- ¿Qué es el ciclo de efectivo?

Es el lapso de tiempo entre el momento en que paga efectivo para comprar su inventario inicial y aquel en que recibe efectivo por vender los artículos producidos con dicho inventario.



El ciclo de efectivo puede ser medido con el cálculo del ciclo de conversión del efectivo (CCE) a partir de la siguiente fórmula:

$$\text{CCE} = \text{Días de inventario} + \text{Días de cuentas por cobrar} - \text{Días de cuentas por pagar}$$

• ¿Qué es el crédito comercial?

El crédito comercial es un préstamo que hace a sus clientes la empresa que vende. El descuento en el precio representa una tasa de interés. Es frecuente que la compañía ofrezca tasas de interés favorables en crédito comercial como un descuento en el precio para sus clientes.

Por ejemplo:

Si una empresa vende su producto en \$100 y ofrece a su cliente condiciones de 2/10 y 30 neto. El consumidor no tiene que pagar nada durante los primeros 10 días, por lo que en este periodo tiene en efecto un préstamo con tasa de interés igual a cero.

Si el cliente aprovecha la ventaja del descuento y paga dentro del periodo de 10 días, sólo desembolsará \$98 por el producto. Es decir, el costo del descuento para la empresa que vende es igual al porcentaje de descuento por el precio de venta. En este caso, es de 2%, es decir $0.02 \times \$100$, que es igual a \$2.00.

FINANZAS CORPORATIVAS

En vez de pagar dentro de los diez días, el cliente tiene la opción de usar los \$98 por 20 días adicionales (30-10=20). La tasa de interés por el vencimiento a 20 días del préstamo es $\$2/\$98=2.04\%$. Con un año de 365 días pagaría una tasa anual efectiva por 20 días de:

$$\text{TAE} = (1.0204)^{365/20} - 1 = 44.6\%$$

Si no se aprovecha el descuento, la empresa en efecto paga 2.04% por obtener prestado el dinero por 20 días, que se traduce en una tasa anual efectiva de 44.5%.