

## LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO: UN RETO EMPRESARIAL

Castillo Padrón, Yoania; Camejo Monasterio, Obanis Miguel

Universidad de Cienfuegos "Carlos Rafael Rodríguez"

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Carretera a Rodas, Km 4, C.P. (55.100) - Cuatro Caminos - Cienfuegos

E-mail: [yoaniacp@ucf.edu.cu](mailto:yoaniacp@ucf.edu.cu)

### RESUMEN

El presente trabajo titulado "La Administración del Capital de Trabajo: un reto empresarial" se desarrollo en la Empresa Forestal Integral de Cienfuegos perteneciente al Ministerio de la Agricultura. El mismo tiene como objetivo diseñar procedimientos de administración del capital de trabajo de la Empresa Forestal Integral de Cienfuegos y poner a disposición de la entidad diferentes alternativas financieras que permitan operar con un capital de trabajo adecuado.

Como resultado del trabajo se determinan: la disminución del Capital de Trabajo y las causas fundamentales, la insuficiente liquidez, los clientes que incumplen sus compromisos de pago, las cuentas de inventario en las que la empresa tiene la mayor inversión y las principales fuentes de financiamiento a corto plazo.

Para el desarrollo del trabajo se utilizaron diferentes técnicas para la captación de la información como: revisión bibliográfica, entrevistas, observación, además se desarrollaron habilidades de análisis y evaluación de la variación del capital de trabajo y de los elementos que lo componen.

La tecnología de la información se empleo a partir de las diferentes aplicaciones del Microsoft Office: Microsoft Word y Microsoft Excel.

**PALABRAS CLAVES:** Capital de trabajo, Administración Financiera, Efectivo, Cuentas por Cobrar, Inventario, Financiamiento.

## INTRODUCCIÓN

El entorno cada vez más turbulento, global y competitivo en que se desenvuelven hoy las empresas ya no basta con tener buenas ideas, capitalizar una oportunidad de mercado y tratar de maximizar beneficios a corto plazo, se caracteriza por una mayor necesidad de mejoras continuas y de la flexibilidad necesaria para adaptarse a los cambios.

Las empresas estatales cubanas deben garantizar la satisfacción de las necesidades del cliente, así como la rentabilidad para su negocio, lo que permitirá ser más competitivo, que es uno de los objetivos principales del proceso de perfeccionamiento empresarial.

Las finanzas es una herramienta principal de dirección para potencial el aumento de la producción con mayor valor agregado, una eficiencia superior, más utilidad y por supuesto una mayor rentabilidad. Una de las herramientas probadas para lograr la eficiencia económico-financiera empresarial es la administración eficiente de los recursos financieros que cada entidad tiene a su disposición, los cuales están obligados a usar de manera óptima. Es necesario perfeccionar las funciones de las finanzas en nuestras organizaciones ya que estas cumplen un papel fundamental, en el buen desempeño de la misma.

La administración del capital de trabajo es uno de los aspectos más importantes en todos los campos de la administración financiera.

- **Problema científico:**

El método utilizado para el cálculo del Capital de Trabajo en la Empresa Forestal Integral de Cienfuegos no determina los procedimientos para una administración eficiente de los elementos que conforman el capital de trabajo.

- **Hipótesis:**

Si se diseñan los procedimientos de administración del Capital de Trabajo, le permite a la Empresa conocer las variaciones y tomar decisiones financieras a corto plazo.

- **Objetivo:**

Diseñar procedimientos de administración del Capital de Trabajo de la Empresa Forestal Integral de Cienfuegos.

Para dar cumplimiento al objetivo anterior se han desarrollado las siguientes tareas:

- ✓ Conceptualizar la función financiera en la empresa moderna así como su evolución.
- ✓ Analizar la necesidad e importancia del capital de trabajo y su adecuada administración.
- ✓ Diseñar procedimientos de administración de los elementos que conforman el capital de trabajo.
- ✓ Diagnosticar la situación actual de la empresa.
- ✓ Aplicar los procedimientos propuestos.

Para realizar este trabajo se analizaron las partidas o cuentas disponibles, realizables y las existencias, así como las partidas del pasivo circulante, a través de recopilación de las informaciones necesarias de la empresa, investigaciones mediante comparaciones y cálculos necesarios, revisión bibliográfica y entrevistas a personal especializado en el tema de investigación.

En la investigación se definen las siguientes variables:

**Dependientes:**

Diseño de procedimientos de administración del capital de trabajo.

**Independientes:**

Procedimientos para la administración del efectivo, las cuentas por cobrar, el inventario y el financiamiento a corto plazo.

## DESARROLLO

El origen y la necesidad del capital de trabajo esta basado en el entorno de los flujos de caja de la empresa que pueden ser predecibles, también se fundamentan en el conocimiento del vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de crédito con cada uno, pero en realidad lo que es esencial y complicado es la predicción de las entradas futuras a caja, ya que tanto los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios son rubros que en el corto plazo son de difícil convertibilidad en efectivo, esto pone en evidencia que entre más predecibles sean las entradas a caja futuras, menor será el capital de trabajo que necesita la empresa.

“La administración del capital de trabajo abarca todos los aspectos de la administración de los activos y pasivos circulantes. La administración efectiva del capital de trabajo requiere una comprensión de las interrelaciones entre los activos circulantes y los pasivos circulantes. Como se ha podido comprobar un gran número de quiebras empresariales son el resultado de decisiones y políticas deficientes de capital de trabajo.

La administración del capital de trabajo determina la posición de liquidez de la empresa y esta es necesaria a su vez para la supervivencia”.<sup>1</sup>

“La base teórica que sustenta la administración del capital de trabajo para medir la liquidez de una empresa es la creencia de que mientras mas amplio sea el margen de activo circulante con que cuenta la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo (pasivo circulante), en mejores condiciones esta para pagar sus cuentas a medida en se vencen”.<sup>2</sup>

El objetivo de este tipo de administración es manejar cada uno de los activos y pasivos a corto plazo de la empresa de manera que se alcance un nivel aceptable y constante de capital neto de trabajo.

El Capital de Trabajo Neto (CTN) puede definirse como "la diferencia que se presenta entre los activos y los pasivos corrientes de la empresa".<sup>3</sup>

---

1 PÉREZ, Aimara Alfonso - “El Capital de Trabajo Neto en la Empresa” Tomado de: <http://www.ilustrados.com/publicaciones/eepulzalynwhmau.php> - 42k resultado suplementario, 23 septiembre de 2005.

2 GITMAN, Lawrence, J. “Fundamentos de Administración Financiera /Lawrence Gitman” - México: Harla, 1974. - pág 167.

3 GITMAN, Lawrence, J. “Fundamentos de Administración Financiera /Lawrence Gitman” - México: Harla, 1974. - pág 167.

Se puede decir que una empresa tiene un capital neto de trabajo cuando sus activos corrientes sean mayores que sus pasivos a corto plazo, esto conlleva a que si una entidad organizativa desea empezar alguna operación comercial o de producción debe manejar un mínimo de capital de trabajo que dependerá de la actividad de cada una.

### **Procedimientos para la Administración del Capital de Trabajo**

El Capital de Trabajo se define muy frecuentemente como los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo, después de cubrir el importe de las deudas que vencen en ese corto plazo. Se calcula determinando la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Aplicando esta ecuación ampliada a los resultados que aparecen en el Balance General, se puede calcular el Capital de Trabajo en la empresa.

**Paso 1-** Se analiza el comportamiento, del capital de trabajo en la empresa y además es el punto de partida para el análisis de cada una de las partidas del capital de Trabajo, utilizando el Estado de cambio en la situación financiera.

Una vez concluida la hoja de trabajo se prepara el Estado de Movimiento de Capital de Trabajo tomando las penúltimas columnas de la Hoja preparatoria. Para la elaboración del Estado de Origen y Aplicación de Recursos se utilizan las 2 últimas columnas de la hoja de trabajo reflejando el uso y destino de los recursos de la empresa durante un período de tiempo.

#### **Paso 2-** Administración del Efectivo.

Con el objetivo de analizar los aspectos más importantes relacionados con los activos más líquidos de la empresa y determinar su situación, se utiliza el Método del período medio de maduración.

### **Administración Eficiente de Caja**

El Método basado en el Período Medio de Maduración: tiene en cuenta el período que transcurre desde que la empresa invierte una unidad monetaria para la obtención de materias primas, mano de

obra y gastos generales necesarios para el proceso de explotación hasta que los recupera como consecuencia del proceso de ventas y cobro del producto.

A continuación se analizan los aspectos relacionados con este método en la empresa examinando el proceso del ciclo y rotación de caja.

### **Ciclo de Caja:**

Esto se define como la cantidad de tiempo que transcurre a partir de que la empresa hace una erogación para la compra de materias primas hasta el momento en que se cobra por concepto de la venta del producto terminado después de haber transformado esas materias primas.

El Ciclo de caja de la empresa puede demostrarse con un gráfico como se muestra en el paso correspondiente y que se presenta en la página 12.

Por consiguiente sintetizando el gráfico podemos calcular el ciclo de caja de la siguiente forma.

Ciclo de caja = Plazo Promedio de Inventario + Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar - Plazo Promedio de Cuentas por Pagar. (Se expresa en días).

### **Rotación de Caja:**

Es el número de veces por año en que la caja de la empresa rota realmente.

La relación que hay entre el ciclo de caja y la rotación de caja es similar a la de relación entre el plazo promedio y la rotación del inventario, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

### **Determinación de la caja mínima para operaciones**

Para el cálculo de la caja mínima para operaciones es necesario dividir los desembolsos totales anuales de efectivo entre la frecuencia de rotación de la caja, este valor nos muestra el saldo mínimo que deberá tener la cuenta de efectivo en la empresa al inicio del año para pagar sus cuentas a medida que vencen, condicionando esto el no pedir préstamos adicionales de fondos.

**Paso 3-** Administración de las Cuentas por Cobrar.

La mayoría de las empresas en el mundo invierten dinero en cuentas por cobrar, se considera una inversión a corto plazo, por tanto las técnicas para evaluarla no son las mismas que para una inversión a largo plazo. En este trabajo se propone un procedimiento que tiene como objetivo fundamental evaluar la política de crédito que asume la empresa utilizando el método A, B, C de administración de inventario adaptado para la administración de cuentas por cobrar.

### **Procedimiento para la determinación de las clases (A-B-C)**

A continuación se desarrollará un procedimiento que permitirá visualizar como se determinan las tres clases (A-B-C) en una empresa que tiene varios clientes que se les otorga crédito.

Seguidamente se determina la participación monetaria de cada cliente en el valor total de las cuentas por cobrar y por último se deben reordenar las columnas 1 y 4.

### **Determinación de los clientes que incumplen sus compromisos de pago**

A continuación vamos a determinar los clientes de clase A que incumplen sus compromisos de pago, o sea, que no pagan en el tiempo convenido con la entidad teniendo en cuenta los días que median entre la fecha de facturación y la fecha de pago para lo cual se toma una muestra de aproximadamente 10 facturas por cada cliente, y se determina la cantidad de días que median entre la fecha de facturación y la fecha de pago.

### **Determinación del promedio de pago por cada cliente**

Utilizamos la media aritmética para calcular el promedio de días que por lo general tarda cada cliente en liquidar la deuda contraída.

Una vez calculada la media aritmética por cada cliente, la comparamos con el período de crédito de cada uno. Si la media aritmética es mayor que el período de crédito, entonces se consideran clientes poco serios.

Se realiza también un análisis de los saldos de las cuentas por cobrar a clientes.

**Paso 4-** Administracion de Inventario basado en técnica seleccionada (el plan ABC).

La mayoría de las empresas manufactureras virtualmente confronta miles de artículos de diferentes inventarios. Muchos de estos artículos son relativamente de bajo costo, en tanto que otros son bastante costosos y representan gran parte de la empresa algunos artículos de inventario.

A continuación se desarrollará un procedimiento que permitirá como se determinan las tres zonas (A-B-C) en un inventario constituido por varias cuentas:

Primero se obtienen los datos del inventario y seguidamente se determina la participación monetaria de cada cuenta en el valor total del inventario.

Por último se deben reordenar las columnas 1 y 3 de la tabla N° 2, tomando las participaciones de cada artículo en sentido decreciente.

#### **Paso 5- Financiamiento a Corto Plazo.**

Las empresas necesitan diversificar y desarrollar sus principales actividades para lo cual recurren al préstamo o financiamiento como alternativa financiera a corto plazo. Para lo cual es necesario identificar las fuentes de financiamiento sin garantías específicas y con garantías específicas.

Validación del procedimiento:

A continuación se presentan los resultados obtenidos después de validado el procedimiento en la Empresa Forestal Integral de Cienfuegos.

Para confeccionar el Estado de Variación de Capital de Trabajo se utiliza la tabla que muestra las partidas con cambio significativos en los Activos y Pasivos Circulantes. Ver Tabla N° 1:

#### **Tabla N° 1: Empresa Forestal Integral de Cienfuegos**

##### **Estado de Variación del Capital de Trabajo**

**Diciembre 31 / 2004 y 2005**

<b>Partidos (MP)</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variación</b>
<b>Activos Circulantes</b>			
Efectivo en caja	\$ 4377,00	\$ 2020,00	\$ 2357,00
Efectivo en banco -Monada Nacional	195437,00	128078,00	67359,00
Efectivo en Banco -Monada Extranjera	8381,00	2457,00	5924,00
Efectos por cobrar a Corto plazo	22706,00	68690,00	-45984,00
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	353851,00	210959,00	142892,00
Pagos anticipados a suministradores	9146,00	9875,00	-729,00
Pagos a cuenta de las utilidades	181430,00	202206,00	-20776,00
Adeudos del presupuesto del Estado	93022,00	1265,00	91757,00
Adeudos del organismo	904,00	2050,00	-1146,00
Producción Terminada	119122,00	84459,00	34663,00
Útiles y herramientas en Almacén	10025,00	14734,00	-4709,00
Útiles y herramientas en Uso	15890,00	15266,00	624,00
Otros Inventarios	57156,00	58663,00	-1507,00
Producción Industrial en Proceso	1630,00	7892,00	-6262,00
Producción Agrícola en Proceso	31284,00	36691,00	-5407,00
Producción Animal en Proceso	115424,00	98745,00	16679,00
Plantaciones Forestales en Proceso	2125636,00	2555862,00	-430226,00
Otras Producción en Proceso	54111,00	34717,00	19394,00
Inversión con medios Propios en Proceso		4967,00	-4967,00
<b>Total de Activos Circulantes</b>	<b>\$3399532,00</b>	<b>\$3539596,00</b>	<b>\$--140064,00</b>
<b>Pasivos Circulantes</b>			
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	\$ 65723,00	\$ 22710,00	\$ 43013,00
Cuentas por pagar-Activos Fijos tangibles	8624,00		8624,0
Cobros Anticipados	14612,00	67826,00	-53214,00
Depósitos Recibidos	20871,00	15325,00	5546,00
Obligaciones con el presupuesto del Estado	59863,00	76037,00	-16174,00
Nóminas por Pagar	30952,00	11110,00	19842,00
Retenciones por Pagar	5593,00	3571,00	2022,00
Prestamos Recibidos	3075574,00	3130471,00	-54897,00
Provisiones para Vacaciones	83894,00	60356,00	23538,00
Provisión para Inversiones	62103,00		62103,00
Total de Pasivos circulantes	<u>\$3427809,00</u>	<u>\$ 3387406,00</u>	<u>\$ 40403,00</u>
Capital de Trabajo	\$ -- 28277,00	\$ 152190,00	\$ -- 180467,00
	\$		
Disminución	123913,00		

Se ubican los períodos analizados, años 2004 y 2005 determinando cualquier variación y se analizan los resultados. La tabla muestra el comportamiento del Capital de trabajo donde se aprecia una disminución en el año 2005.

Para el análisis de la tabla es necesario conocer algunas cuestiones de la Empresa Forestal Integral, en cuanto a sus producciones fundamentales y la posición Económica y Financiera.

Esta empresa se dedica fundamentalmente al manejo, explotación y comercialización de productos madereros como madera aserrada, madera rolliza, carbón vegetal y otros. Producto de la intensa sequía fue necesario hacer ajuste por pérdidas en las plantaciones que no lograrán la supervivencia, además la ocurrencia de incendios forestales también conllevó a resultados no satisfactorios para las mismas, pérdida por muerte de animales y exceso del costo real en el logro de plantaciones establecidas.

Según la información contenida en las tablas que siguen, el Capital de Trabajo de la empresa presenta una disminución provocada por el decremento ocurrido en la cuenta Plantaciones Forestales en proceso, en los Efectos por Cobrar y en las Cuentas por pagar a Corto plazo. Ver tabla 2

**Tabla 2:**

**Empresa Forestal Integral de Cienfuegos.**

**Estado de Movimiento del Capital de Trabajo**

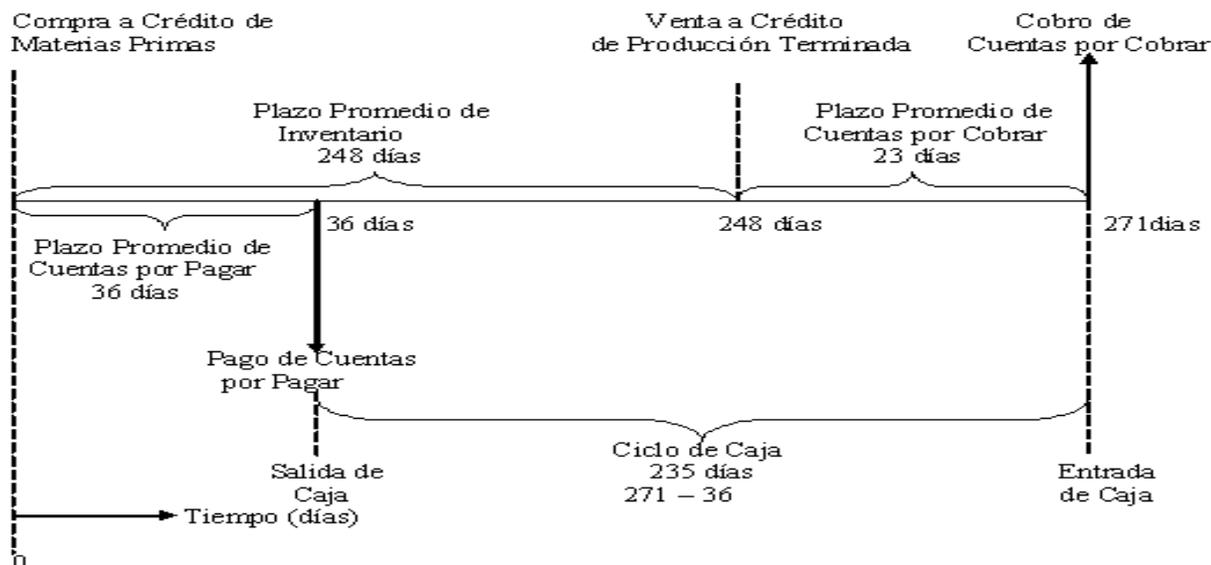
**Diciembre 31 / 2005**

<b>Aumenta de Activo circulante</b>	<b>Parcial</b>	<b>Parcial</b>	<b>Importe total</b>
Efectivo en caja	\$ 2357,00		
Efectivo en banco -Monada Nacional	67359		
Efectivo en Banco -Monada Extranjera	5924		
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	142892		
Adeudos del presupuesto del Estado	91757		
Producción Terminada	34663		
Útiles y herramientas en Uso	624		
Producción Animal en Proceso	16679		
Otras Producción en Proceso	19394	<b>\$ 381649,00</b>	
<b>(+) Disminución del Pasivo Circulante:</b>			
Cobros Anticipados	53214		
Obligaciones con el presupuesto del Estado	16174		
Prestamos Recibidos	54897	<b>\$ 124285,00</b>	<b>\$ 505934,00</b>
<b>(--) Disminución del Activo Circulante:</b>			
Efectos por cobrar a Corto plazo	45984		
Pagos anticipados a suministradores	729		
Pagos a cuenta de las utilidades	20776		
Adeudos del organismo	1146		
Útiles y herramientas en Almacén	4709		
Otros Inventarios	1507		
Producción Industrial en Proceso	6262		
Producción Agrícola en Proceso	5407		
Plantaciones Forestales en Proceso	430226		
Inversión con medios Propios en Proceso	4967	<b>\$ 521713,00</b>	<b>( \$ 15779)</b>
<b>(--)Aumento de Pasivo Circulante:</b>			
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	43013		
Cuentas por pagar-Activos Fijos tangibles	8624		
Depósitos Recibidos	5546		
Nominas por Pagar	19842		
Retenciones por Pagar	2022		
Provisiones para Vacaciones	23538		
Provisión para Inversiones	62103	<b>\$ 164688,00</b>	
<b>Aumento o Disminución del Capital de Trabajo</b>			<b>(\$180467,00)</b>

### Procedimiento para la Administración del Efectivo

Con el objetivo de analizar cada uno de los componentes de Capital de Trabajo de la empresa, comenzando por el Activos Circulante y específicamente el efectivo.

## Ciclo de Caja



Ciclo de caja = 248 días + 23 días -- 36 días = 235 días

Permisible 360 días

El ciclo de caja de la empresa muestra que como promedio transcurren 235 días desde que se siembra la postura hasta que las plantaciones han logrado la supervivencia, cuyo período establecido es de 3 años peso anualmente se cobran los servicios de selvicultura de las plantaciones establecidas del período anterior por la situación es aceptable teniendo en cuenta las características propias de la actividad.

## Rotación de Caja

$$\text{Rotación de Caja} = \frac{360 \text{ días}}{235 \text{ días}} = 1,53 \text{ Veces}$$

La rotación de caja de la empresa se muestra muy lenta, de 1,53 veces en el año situación dada por los características propias de la actividad forestal.

- **Determinación de la Caja Mínima para Operaciones**

$$\text{Saldo Promedio de Caja} = \frac{\$ 111625,00}{1,53 \text{ Veces}} = \$ 72957,52$$

El resultado muestra que la Empresa Forestal Integral comienza el año 2006 con un saldo promedio de caja de \$ 72957,52 lo que significa que no cuenta con efectivo suficiente para pagar sus deudas a corto plazo a medida que estas vencen.

**Procedimiento para la Administración de las Cuenta por Cobrar**

El análisis económico de las cuentas por cobrar Empresa forestal Integral muestra resultados favorables en su plazo promedio de cobro y la rotación de las cuentas por cobrar sin embargo la empresa necesita identificar los clientes morosos para lo cual se utiliza el Método ABC para el control de los inventarios adaptado para utilizarlo en la administración de las cuentas por cobrar. Para el análisis se necesita las informaciones procedentes de los Estados Financieros de la misma al 31 de Diciembre del 2005, además se tienen en cuenta los montos de facturación de cada uno de los clientes con los que la entidad tiene contratos de crédito.

En la tabla se ubica los clientes que conforman el grupo A

<b>Empresa</b>	<b>%</b>
PODER POPULAR	44,75
MINAGRI	22,04
MICONS	9,86
CONSTRUCCION DEL PODER POPULAR	4,41
MINFAR	2,97
INDER	2,43
MINAL	2,32
MINED	2,18
MINAZ.	1,99
Total	92,95

A continuación se muestra una tabla resumen que contiene la información relacionada con la situación de pago de los clientes que tienen mayor participación en el saldo de Cuentas por Cobrar de la Empresa Forestal Integral de Cienfuegos.

### **TABLA DE RESUMEN**

<b>Empresa</b>	<b>Período de crédito (días) (1)</b>	<b>Promedio de pago actual (días) (2)</b>	<b>Diferencia en promedio de pago (días) (1 - 2)</b>
12 MINED	30	17	13
7 MICONS	30	19	11
20 INDER	30	28	2
3 MINAZ	30	32	-2
11 PODER POPULAR	30	33	-3
18 CONSTRUC. PODER POPULAR	30	35	-5
6 MINAL	30	36	-6
10 MINFAR	30	40	-10
8 MINAGRI	30	44	-14

Los clientes MINAGRI (8), MINFAR (10), MINAL (6), Construcción Poder Popular (18), MINAZ (3), Poder Popular (11) se consideran que no cumplen con el periodo de crédito establecido debido a que por lo general pagan sus deudas en un tiempo superior al establecido en el contrato de cada cliente, sin embargo se consideran poco serio MINFAR y MINAGRI ya que la diferencia en el promedio de pago es de 10 días y 14 días respectivamente.

### **Procedimiento para la Administración de Inventario**

Como parte del Activo circulante de la empresa el inventario es analizado partiendo del importe de cada una de las cuentas contables que lo conforman para lo cual comenzamos con la caracterización del sistema de inventario de la Empresa Forestal Integral de Cienfuegos.

## Diseño de Sistema de Control ABC para la Empresa Forestal Integral de Cienfuegos

Como se analiza, en el capítulo 1 en su compendio teórico, existen varias técnicas para el control del inventario de los cuales utilizamos en el trabajo el Sistema de control ABC, que base su aplicación a partir de diferentes niveles de control atendiendo a la clasificación en tres (3) grupos: A, B y C.

Este proceso se puede hacer de dos formas.

1. Realizando la clasificación de los artículos en los grupos A, B, C atendiendo a las cuentas que constituyen el sistema de inventarios de la empresa.
2. Tomando en consideración dentro de cada cuenta los artículos con las características de los grupos ABC.

El sistema de control ABC aplicado a la Empresa Forestal de Cienfuegos según el diseño para las cuentas que conforman el inventario de la empresa se presenta a continuación.

<b>Cuentas grupo A</b>		<b>%</b>
713	Plantaciones Forestal en Proceso	84.01
184	Producción terminada	4.63
705	Producción animal en proceso	4.56
Total		93.20

<b>Cuentas grupo B</b>		<b>%</b>
721	Otros producciones en proceso	2.14
201	Inventario en almacene víveres	1.50
702	Producción agrícola en proceso	1.24
Total		4.88

<b>Cuentas grupo C</b>		<b>%</b>
186	Útiles y herramientas	0.03
202	Inventario en Almacén Piezas	0.41
185	Útiles y herramientas en Almacene	0.40
204	Inventario carg. Y no consumido Comedor	0.12
205	Combustible no consumido en utilidades	0.09
183	Producción Terminada Insumos	0.08
700	Producción Principal en Proceso	0.06
203	Inventario en Almacén Combustible	0.05
207	Inventario Reserva Movilizativa	0.05
206	Inventario Carpintería	0.03
Total		1.92

## Procedimiento para el financiamiento a corto plazo

A continuación se identifican las fuentes de financiamiento a corto plazo sin garantías específicas utilizadas por la Empresa Forestal Integral de Cienfuegos.

**Tabla 1**

### Empresa Forestal Integral de Cienfuegos

#### Fuentes de Financiamiento sin garantía específicas

<b>Espontáneas</b>		<b>Bancarias</b>		<b>Extra-Bancarias</b>	
Partidas	Importe	Partidas	Importe	Partidas	Importe
Cuentas por Pagar	\$ 4 65723,00	Línea de Crédito	-----	Efectos por Cobrar a Corto Plazo	\$ 22706.00
Pasivos acumulados	30952,00	Convenio de Crédito	-----	Cobros Anticipados	\$ 14612,00
		Crédito Corriente	\$ 3075574,00	Prestamos Privados	-
<b>Total</b>	<b>\$496675.00</b>		<b>\$3075574,00</b>		<b>\$37318.00</b>

Las fuentes de financiamiento a corto plazo sin garantías específicas que son utilizadas con mayor frecuencia por la empresa son las fuentes espontáneas pues son menos costosas y no pagan intereses; también son de gran utilidad y no menos importantes para la empresa la utilización de fuentes bancarias de financiamiento ya que las instituciones bancarias brindan la posibilidad a sus clientes de obtener los fondos necesarios para cumplir sus objetivos económicos y sociales.

Las fuentes de financiamiento a Corto plazo con garantías específicas se presentan en la Tabla 4.

**Tabla 4:**

### Empresa Forestal Integral de Cienfuegos

#### Fuentes de Financiamiento con Garantías Específicas

Cuentas por Cobrar				Inventario			
Partidas	Importe	garantía colateral	Importe	Partidas	Importe	garantía colateral	Importe
135 Cuentas por Cobrar a C. plazo	\$ 353851	Contracto económico Factura	0	713 Plantaciones Forestales en proceso	\$2125636,00	7%	\$148794,52
184 Producción Terminada	119122	Contracto económico Balance Nacional ministerial	0				
Total	\$ 4472973,00		0		\$2125636,00		\$148794,52

## CONCLUSIONES

- ✓ Se realiza una recopilación teórica sobre los aspectos fundamentales de la administración del Capital de Trabajo.
- ✓ Se diseñan procedimientos para la administración de los elementos que integran el Activo Circulante y el Pasivo Circulante de la Empresa.
- ✓ Con la aplicación de los procedimientos propuestos se determinan los siguientes resultados:
  - El Estado de Cambio en la Posición Financiera posibilita un análisis del movimiento del Capital de trabajo y de los orígenes y aplicaciones de recursos.
  - El Capital de Trabajo de la Empresa presenta una disminución y la mayor incidencia la muestra la cuenta Plantaciones Forestales en Proceso.
  - Las razones de administración del efectivo determinan que el ciclo de caja es aceptable, la rotación de caja es lenta y el saldo mínimo para operaciones demuestra falta de liquidez para pagar las deudas a corto plazo.
  - El análisis de las razones de actividad de las cuentas por cobrar muestra como promedio resultados estables pero mensualmente se identifican los clientes morosos en el pago de sus cuentas.

- Las cuentas de inventario: Producción Terminada, Plantaciones Forestales en Proceso y Producción Animal en Proceso son las de mayor participación y en las cuales la empresa tiene la mayor inversión.
- Se utilizan fuentes de financiamiento a corto plazo con garantías específicas y sin garantías específicas.

## **BIBLIOGRAFÍA**

AMBROS, Edwin. Administración Financiera de Inventarios en la Empresa Oleohidraulica / Edwin Ambrose, José Yoslan Lorenzo Martín, Tutor – Trabajo de Diploma, UCF (cf), 2004. 110 h.

BRIGAN, Eugene F. Fundamentos de la Administración Financiera / Eugene F Brigan, Weston J Fred.- México: MC Graw – Hill Interamerica de México, 1995. – 370 p.

EDGARD, Karim Dimitri, Administración de Cuentas por Cobrar en la Empresa Oleohidraulica Cienfuegos / Karim Dimitri Edgard; Lic. José Yoslan Lorenzo, Tutor – Trabajo de Diploma, UCF (cf), 2005.– 55 h.

GITMAN, Lawrence, J. Fundamentos de Administración Financiera / Lawrence Gitman. - México: Harla, 1974. - -368 p.

MENDOZA, C: P. Alberto. Trabajo de Maestría: Capital de Trabajo. Tomado de:

<http://www.elprisma.com/apuntes/economia/gapitaldetrabajo/default3.asp>, 27 de noviembre del 2005

Técnicas para Analizar Estados Financieros / Ángela Demestre. [et. al.]. La Habana: Editorial Publicentro El Medio y La idea, 2002. – 199 p.

