



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN



"LA IMPORTANCIA DE LAS CUENTAS POR COBRAR
EN EL CAPITAL DE TRABAJO"

FALLA DE ORIGEN

TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A :
HUGO DELGADO SANCHEZ

ASESOR: L.C. DANIEL HERRERA GARCIA

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

1995



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

FALLA DE ORIGEN

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

ASUNTO: OFICIO DE TERMINACION
DE LA PRUEBA ESCRITA.

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN
PRESENTE

ATTN: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.S.-C.

Con base en los art. 19 y 20 del Reglamento General de Exámenes, informo a ud., que ha sido concluido el trabajo de seminario: Administración financiera. La importancia de las cuentas por cobrar en el capital de trabajo.

que presenta el pasante: Hugo Delgado Sánchez
con número de cuenta: 8605062-5 para obtener el TITULO de:
Licenciado en Contaduría

Bajo mi asesoría, cubriendo los requisitos académicos.

ATENTAMENTE

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 29 de noviembre de 1996.

L.C. Daniel Herrera García
NOMBRE Y FIRMA DEL ASESOR

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLAN

Vo. Bo.
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

DEDICO ESTE TRABAJO A:

A LA MEMORIA DE MI PADRE, PEDRO CARLOS DELGADO HERRERA,

A MI QUERIDA MADRE, SONIA SANCHEZ DE DELGADO.

A LA MEMORIA DE MI ABUELITO, ANASTACIO SANCHEZ CORONA.

**A MI QUERIDA ABUELITA, PAZ MERCADO DE SANCHEZ, Y A MIS TIAS,
MARTHA ESTELA SANCHEZ MERCADO Y JUANA HORTENCIA SANCHEZ
MERCADO, POR EL GRAN APOYO QUE ME BRINDARON.**

A TODOS LOS MIEMBROS DE LA FAMILIA SANCHEZ MERCADO

A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

A LA FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES DE CUAUTITLAN

**A TODOS LOS PROFESORES QUE INTERVINIERON EN MI FORMACION
ACADEMICA.**

**EN ESPECIAL A LA PROFESORA HILDA ALCARAZ Y AL L.C. DANIEL
HERRERA**

**Y A TODAS LA PERSONAS QUE INTERVINIERON DIRECTA O
INDIRECTAMENTE EN MI FORMACION PERSONAL Y PROFESIONAL.**

G R A C I A S .

OBJETIVO

Dar a conocer la importancia de la Administración Financiera y por medio de qué técnicas se auxilia para maximizar los recursos de la Compañía.

H I P O T E S I S

Si el Administrador pone especial atención al cumplimiento de las políticas de Crédito, entonces mantendrá un nivel óptimo en las cuentas por cobrar y mayor equilibrio en el Capital de Trabajo.

INTRODUCCION

El proceso de modernización de la economía mexicana ha iniciado desde hace algunos años con reformas políticas que llevó a cabo el Gobierno y continuó con reformas Macroeconómicas en el núcleo del sector productivo con el objeto de integrarnos totalmente a una economía de mercado. Ante ésta perspectiva, las fronteras de México, se han abierto a la competencia mundial y particularmente con los participantes del Tratado de Libre Comercio de América del Norte.

Estas reformas han generado un profundo cambio en la manera tradicional de administrar las empresas, la actualización de maquinaria y procesos de producción con tecnología de punta y mejores servicios, buscando con ello un aumento de la eficiencia y productividad y disminuyendo costos para afrontar a la competencia.

Las empresas que no han podido efectuar estos cambios, se han visto orilladas a desaparecer o en el mejor de los casos a perder gran parte de sus mercados.

Estos cambios han influido determinadamente en materia de Microeconomía, que contempla entre otros efectos, un proceso de mayor eficiencia en la administración del capital de trabajo. Especialmente cuando son elevados los costos de financiamiento; y el otorgar crédito adquiere una mayor importancia para la rentabilidad y flujo de efectivo de las empresas.

I N D I C E

INTRODUCCION

1	GENERALIDADES DEL CAPITAL DE TRABAJO	
1.1	ADMINISTRACION FINANCIERA	1
1.1.1	CONCEPTO	1
1.1.2	OBJETIVO	1
1.1.3	TECNICAS	2
1.2	ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	4
1.2.1	CONCEPTO	4
1.2.2	CARACTERISTICAS	4
1.3	CAPITAL NETO DE TRABAJO	7
1.3.1	CONCEPTO	7
1.3.2	CARACTERISTICAS	7
1.3.3	FORMULAS	8
2	FUNCION DEL CAPITAL DE TRABAJO	
2.1	OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO	10
2.2	CLASIFICACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	13
2.3	IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	15
2.4	ANALISIS DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA FINANCIERA	16
2.4.1	PRUEBA DE LIQUIDEZ	17
2.4.2	PRUEBA DE SOLVENCIA	21

3	LA ADMINISTRACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN EL CAPITAL DE TRABAJO	
3.1	GENERALIDADES DE LAS CUENTAS POR COBRAR	25
3.1.1	CONCEPTO DE CUENTAS POR COBRAR	25
3.1.2	VALUACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR	25
3.1.3	REGLAS DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR	26
3.2	OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR	28
3.3	CARACTERISTICAS DE LA ADMINISTRACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR	29
3.4	POLITICAS DE VENTA MAS COMUNES	31
3.5	ANALISIS DE LAS POLITICAS DE CREDITO	33
3.5.1	CLASIFICACION DE LAS POLITICAS DE CREDITO	34
3.5.2	CARACTERISTICAS DE LAS POLITICAS DE CREDITO	35
3.5.3	ORGANIZACION DE LAS POLITICAS DE CREDITO	38
3.5.4	METODOS DE VALUACION DEL RIESGO DEL CREDITO	41
3.5.5	CLASIFICACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR DE ACUERDO AL RIESGO DE CREDITO	43
3.5.6	LIMITES DE CREDITO	45
3.5.7	ANALISIS DE ANTIGUEDAD DE SALDOS	46
3.5.8	ASPECTOS DE COBRANZA	47

CONCLUSIONES

BIBLIOGRAFIA

1 GENERALIDADES DEL CAPITAL DE TRABAJO

1.1 ADMINISTRACION FINANCIERA

1.1.1 CONCEPTO DE ADMINISTRACION FINANCIERA

"Aplicación de la administración general, mediante la cual se recopilan datos significativos, se analizan, planean y controlan, para tomar decisiones y alcanzar objetivos de maximizar el capital contable a largo plazo ... ".1

1.1.2 OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

- Maximizar el capital contable.
- Pagar el mejor salario a los trabajadores, conforme al poder adquisitivo de los clientes.
- Analizar las estrategias y políticas de la competencia nacional e internacional.
- Presevar el medio ambiente.
- Mantenerse en una economía de mercado.

1 Perdomo Moreno, ADMINISTRACION FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO, Ed. ECASA, México, 1993, p 17.

1.1.3 TECNICAS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

A continuación se mencionan las técnicas más comunes que ocupa el administrador financiero:

RECOPIACION DE DATOS SIGNIFICATIVOS

Es una de las técnicas financieras la cual tiene por objeto la reunión de antecedentes, datos, cifras y conceptos importantes, en forma veraz, oportuna y eficiente, en cantidad y calidad, interna y externa de una compañía, para tomar decisiones y lograr los objetivos previamente establecidos.

ANALISIS FINANCIERO

Es una de las técnicas de la administración financiera que tiene por objeto estudiar y evaluar los antecedentes económicos y financieros de una compañía, para tomar decisiones y lograr los objetivos previamente establecidos.

PLANEACION FINANCIERA

Es una técnica de la administración financiera que su objetivo se basa en el estudio, la evaluación y proyección del futuro económico y financiero de una compañía, para tomar decisiones y lograr objetivos previamente establecidos.

CONTROL FINANCIERO

Es una técnica de la administración financiera que su objetivo es verificar que los recursos que halla obtenido la compañía, sean aplicados adecuadamente por medio del análisis y evaluación de los rubros con cifras reales, proyectadas y variaciones resultantes, para tomar decisiones y cumplir los objetivos previamente establecidos.

TOMA DE DECISIONES

Es una técnica de la administración financiera que su objetivo es tomar la mejor decisión entre varias alternativas, para prevenir o solucionar algún problema en la compañía y alcanzar los objetivos previamente establecidos, en condiciones de riesgo, conflicto, certidumbre e incertidumbre.

1.2 ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

1.2.1 CONCEPTO DE ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

"Parte de la administración financiera, que tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa, para maximizar el capital con detalle ... para tomar decisiones acertadas al determinar los niveles apropiados de inversión y liquidez del activo circulante, así como de endeudamiento y escalonamiento de los vencimientos del pasivo a corto plazo influidas por la compensación entre riesgo y rentabilidad".²

1.2.2 CARACTERISTICAS DE LA ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

10. PARTE DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

La administración financiera se encarga de coordinar las políticas y estrategias financieras y económicas en los activos, pasivos, capital contable y resultados de una empresa; por lo que la administración del capital de trabajo será una parte integral de la administración financiera.

² Perdomo Moreno, ADMINISTRACION FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO, Ed. ECASA, México, 1993, p 20.

2o. MAXIMIZAR EL CAPITAL CONTABLE

Uno de los objetivos primordiales de una empresa en un sistema económico como el actual, es el de maximizar el patrimonio, vía resultados y el capital de trabajo ofrece la alternativa de manejar los recursos a corto plazo.

3o. POLITICAS Y ESTRATEGIAS DE LA COMPETENCIA

El cumplimiento de los objetivos no sólo está determinado por el desempeño interno de la empresa, también existen otros factores externos que pueden regular la actuación de la misma, y son las políticas y estrategias de la competencia nacional e internacional; es por eso que la empresa debe estar al tanto de los cursos de acción que sigan éstas.

4o. NIVELES APROPIADOS DE INVERSION EN ACTIVOS CIRCULANTES

Es de gran importancia al tomar decisiones en relación a la liquidez y rotación de los activos, por la velocidad con que se transforman en efectivo.

Por eso es importante la administración de caja, bancos, valores negociables en bolsa, políticas de crédito, procedimientos de cobranza y administración y control de los inventarios.

5o. ENDEUDAMIENTO Y ESCALONAMIENTO DEL PASIVO CIRCULANTE

Es de importancia la decisión de qué tipo de deuda se va a conseguir y/o contratar al menor costo posible y a las fechas de vencimiento que más convengan de acuerdo a la estrategia financiera que halla definido la empresa.

6o. COMPENSACION ENTRE RENTABILIDAD Y RIESGO

El financiamiento de los activos circulantes influye sobre los factores de rentabilidad y riesgo, factores de efectos contrarios, que deberán equilibrarse en forma adecuada para el logro de los objetivos.

1.3 CAPITAL NETO DE TRABAJO

1.3.1 CONCEPTO DE CAPITAL NETO DE TRABAJO

La forma más común de definir el capital neto de trabajo es como la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos a corto plazo de una empresa. Siempre que los activos superen a los pasivos, la empresa tendrá capital neto de trabajo, el cual depende en gran medida del tipo de actividad a la que pertenezca.

1.3.2 CARACTERISTICAS DEL CAPITAL NETO DE TRABAJO

1.-Es la diferencia que resulta entre el activo circulante menos el pasivo a corto plazo.

2.-El activo circulante se determina por su grado de disponibilidad para convertirlo en efectivo, como son principalmente los rubros de caja, bancos, inversiones en mercado de dinero y de capitales, cuentas por cobrar a clientes así como a deudores diversos y los diferentes tipos de inventarios que tenga la empresa.

3.-Los pasivos a corto plazo, deudas, compromisos y obligaciones, que por su grado de exigibilidad son menores a un año. Y que generalmente están integrados por los proveedores, acreedores diversos, documentos por pagar y pasivos acumulados.

4.-El capital neto de trabajo, es útil para determinar el grado de liquidez, el cual sólo es comparable con el resultado que halla tenido la compañía en períodos similares.

1.3.3 FORMULAS DEL CAPITAL NETO DE TRABAJO

Activo Circulante (AC) es igual a caja (Ca), más bancos (Ba), más valores en inversión (Vi), más cuentas por cobrar (Cc), más inventarios (In).

$$AC = Ca + Ba + Vi + Cc + In$$

Pasivo circulante (PC) es igual a proveedores (Pr), más acreedores diversos a corto plazo (Ad), más documentos por pagar a corto plazo (Dp), más pasivos acumulados (reservas) a corto plazo (Pa).

$$PC = Pr + Ad + Dp + Pa$$

Capital de trabajo (CT) es igual al activo circulante (AC), menos el pasivo circulante (PC).

$$CT = AC - PC$$

2 FUNCIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

2.1 OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

La administración del capital de trabajo es la administración de los activos y pasivos circulantes de una compañía; es decir, la administración del capital de trabajo incluye todos los tipos de activos y pasivos a corto plazo.

El capital de trabajo se refiere a la inversión de una empresa en activos a corto plazo, como es el efectivo, valores de inversión, cuentas por cobrar e inventarios y la administración de las deudas y obligaciones a corto plazo como son proveedores, acreedores diversos, documentos por pagar y pasivos acumulados.

Los activos circulantes de la empresa deben ser lo suficientemente grandes para cubrir los pasivos a corto plazo y poder así obtener un margen de seguridad razonable, en el capital de trabajo.

El objetivo de la administración del capital de trabajo es manejar cada uno de los activos y pasivos circulante de la empresa de manera que se mantenga un nivel aceptable de capital de trabajo. Cada uno de esos activos se deben administrar en forma eficiente para mantener la liquidez de la empresa, sin alcanzar, al mismo tiempo, un nivel demasiado alto de cualquiera de ellos. Las fuentes de financiamiento que mantiene la empresa deben ser administrados cautelosamente para asegurarse de que son utilizados de la mejor manera posible.

Si el administrador del capital de trabajo logra su objetivo, la empresara estará en un nivel de solvencia adecuado para enfrentar sus obligaciones y mantener sus activos.

El nivel de capital de trabajo es una medida absoluta de liquidez, puesto que se mide en términos absolutos (unidades monetarias). El capital neto de trabajo, es útil solamente para comparar la liquidez de la misma empresa en el transcurso del tiempo.

La administración del capital de trabajo, tiene dos funciones principales; ajustar los cambios en el nivel de actividad de las ventas, provocadas por factores estacionales, cíclicos y aleatorios; y la valuación de los conceptos. Generalmente el nivel de capital de trabajo apropiado es influenciado por las características inherentes del negocio.

2.2 CLASIFICACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

El capital de trabajo se clasifica de acuerdo a la aplicación que tiene dentro de la empresa, por lo tanto, es necesario diferenciar entre aquellas compañías que tienen actividad constante durante todos los meses de un ejercicio contable, y de aquellas que sus actividades son cíclicas o de temporada.

El administrador financiero tiene básicamente dos alternativas a este respecto:

- 1.- Capital de trabajo constante
- 2.- Capital de trabajo variable

El capital de trabajo constante o conocido también como regular es el que la compañía utiliza para el funcionamiento de las operaciones cotidianas y sus necesidades inmediatas, siempre y cuando éstas operaciones sean en forma continua y permanente en el ejercicio contable, de acuerdo a su giro.

Se denomina capital de trabajo variable al utilizado en las compañías que tienen una mayor demanda de éste, en un periodo del ejercicio causado generalmente por un aumento en las operaciones y una mayor demanda de sus productos o servicios.

Un ejemplo a este caso es la industria juguetera, que tienen una mayor demanda en los meses de marzo, abril, noviembre y diciembre.

Durante el resto del año las operaciones de venta de éste tipo de compañías son en mucho menor número, y por consecuencia sus cuentas por cobrar son menos, pero existen pasivos que deben ser cuidadosamente administrados y para ello, se realiza el financiamiento de la producción por medio de préstamos a corto plazo, logrando así el mantener las actividades, sin afectar al capital de trabajo.

Existen otros factores que determinan el nivel de capital de trabajo variable y que son causados por necesidades inesperadas, como son los aumentos de precios en

las materias primas en épocas inflacionarias, disminución de las ventas por introducción de nuevos productos por la competencia nacional e internacional, problemas laborales que pueden traer como consecuencia huelgas, entre otros.

2.3 IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO.

La Administración del capital de trabajo, es un proceso de decisiones continuas, por consiguiente es importante debido a la proporción del tiempo que se le tiene que dedicar por parte del administrador financiero, y es más importante el efecto que las decisiones del capital de trabajo tienen sobre el riesgo-rendimiento de la Compañía.

La determinación de los niveles apropiados del activo y pasivo circulante, dan como consecuencia el nivel de capital de trabajo, se incluyen decisiones importantes sobre la liquidez de la empresa y el conjunto de vencimientos de los pasivos a corto plazo.

Las decisiones que determinan la liquidez de los activos de una Compañía, incluyen la administración del efectivo y valores realizables, la política y procedimientos de crédito, la administración y control de los inventarios y también la administración de los activos fijos. Se supone que el rendimiento de mantener efectivo y valores realizables (conocido también como valores líquidos) dan un rendimiento menor que el rendimiento sobre inversiones en otros activos tal es el caso de las cuentas por cobrar e inventarios, y es de suma importancia la necesidad de supervisar y controlar el nivel de éstas cuentas, ya que su rendimiento esperado debe ser mucho mayor que el de valores líquidos.

2.4 ANALISIS DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA FINANCIERA

El capital de trabajo es el resultado entre activo y pasivo circulante, y refleja la disponibilidad del activo circulante en mayor cantidad a los pasivos circulantes. También representa la disponibilidad que tiene la compañía para cubrir obligaciones en un periodo menor a un año o conocido como un periodo financiero a corto plazo.

La liquidez de la compañía depende de los activos circulantes en relación con sus pasivos a corto plazo y de la disponibilidad de efectivo en activos circulantes.

Liquidez.- "La posición de efectivo de una empresa o persona gracias a la cual pueden hacer frente a sus obligaciones de corto plazo o invertir en el momento adecuado".³

Solvencia.- "...la capacidad financiera de una empresa para endeudarse a largo plazo y cubrir los costos inherentes".⁴

2.4.1 PRUEBA DE LIQUIDEZ

Las pruebas de liquidez se refieren a la cantidad y composición del pasivo circulante, y su relación con el activo circulante, siendo estos los recursos con que cuenta la empresa para hacer frente a las obligaciones contraídas o para invertir en el momento adecuado.

³ Cortina Ortega Gonzalo, PRONTUARIO BURSÁTIL Y FINANCIERO, Edit. Trillas, México, 1992, p.104

⁴ Moreno Fernández Joaquín, LAS FINANZAS EN LAS EMPRESAS, Ed. Mc Graw Hill, México, 1988, p. 255

Las principales pruebas de liquidez son determinadas por razones simples, y son las siguientes:

RAZON CIRCULANTE	Ejemplo
<u>Activo Circulante</u>	<u>12.000</u> = 2 veces
Pasivo Circulante	6,000

El resultado del ejemplo nos muestra que el activo circulante es dos veces el pasivo circulante.

Es la forma más común de determinar la liquidez, y es como se conoce el margen de seguridad que tiene la empresa en el ciclo de ingresos o efectivo.

Para analizar adecuadamente la razón circulante, es necesario conocer otras razones que se derivan de ésta y en este estudio nos enfocaremos a las cuentas por cobrar.

RAZON DE ACIDO

$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{12,000 - 3,000}{6,000} = 1.5 \text{ veces}$$

El resultado nos muestra con cuánto cuenta la compañía para enfrentar sus obligaciones en forma rápida.

CUENTAS POR COBRAR A VENTAS

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar (neto)}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{7,000}{14,000} = 50\%$$

Con esta razón se determina el porcentaje de ventas que se quedan pendientes de hacer efectivas en el ciclo de ingresos.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar * días en el año = días cartera

$$.50 \quad * \quad 365 \quad = \quad 182.50$$

Cuentas por cobrar * meses en el año = mes cartera

$$.50 \quad * \quad 12 \quad = \quad 5.10$$

Con esta razón conocemos en cuánto tiempo promedio, se hace efectiva una venta a crédito. Así también nos ayuda a evaluar el resultado de las políticas de crédito y cobranza.

CUENTAS POR COBRAR A CAPITAL DE TRABAJO

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar (netas)}}{\text{Capital de trabajo}} = \frac{7,000}{8,000} = 87.50\%$$

$$\text{Capital de trabajo} \quad 8,000$$

Esta razón nos sirve para determinar la dependencia del capital de trabajo de las cuentas por cobrar.

2.4.2 PRUEBAS DE SOLVENCIA

Las pruebas de solvencia se refieren a la capacidad de una compañía para cubrir sus pasivos a largo plazo y los gastos que ocasiona y se determinan a través de razones simples.

PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}} = \frac{10,000}{15,000} = 66\%$$

En ésta razón se muestra la relación que existe entre lo que invirtieron los accionistas y lo que se debe a los acreedores, es decir la participación de los intereses ajenos con relación a los intereses propios.

PASIVO CIRCULANTE A CAPITAL CONTABLE

$$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}} = \frac{5,000}{15,000} = 33\%$$

En esta razón, se muestra un efecto a corto plazo, el cual puede ser más importante de detectar, por el período de tiempo.

ACTIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Capital Contable}} = \frac{25,000}{15,000} = 1.67 \text{ veces}$$

Con esta razón conocemos que por cada peso que se invierta en capital se consiguió 67% más de activos por financiamiento externo.

ACTIVOS CIRCULANTES A CAPITAL CONTABLE

$$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Capital Contable}} = \frac{20,000}{15,000} = 1.33 \text{ veces}$$

En ésta razón se muestra que se ha recibido un 33% de financiamiento externo.

PASIVOS A LARGO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO

$$\frac{\text{Pasivos a Largo Plazo}}{\text{Capital de Trabajo}} = \frac{6}{10} = 60\%$$

Por medio de ésta razón podemos determinar cuánto se ha financiado a largo plazo para invertir en capital de trabajo. En caso de que el pasivo fuera mayor al 100% significa que el financiamiento también abarca la inversión en activos fijos y/o capital contable

ACTIVOS CIRCULANTES A CAPITAL CONTABLE

$$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Capital Contable}} = \frac{20,000}{15,000} = 1.33 \text{ veces}$$

En esta razón se muestra que se ha recibido un 33% de financiamiento externo.

PASIVOS A LARGO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO

$$\frac{\text{Pasivos a Largo Plazo}}{\text{Capital de Trabajo}} = \frac{6}{10} = 60\%$$

Por medio de esta razón podemos determinar cuánto se ha financiado a largo plazo para invertir en capital de trabajo. En caso de que el pasivo fuera mayor al 100% significa que el financiamiento también abarca la inversión en activos fijos y/o capital contable

CAPITAL DE TRABAJO A CAPITAL CONTABLE

$$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{10,000}{15,000} = 66\%$$

En ésta razón se muestra el porcentaje de capital de trabajo en relación al capital contable.

**3 LA ADMINISTRACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN EL
CAPITAL DE TRABAJO**

3.1 GENERALIDADES DE LAS CUENTAS POR COBRAR

3.1.1 CONCEPTO DE CUENTAS POR COBRAR

"Las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios préstamos o cualquier otro concepto análogo."⁵

3.1.2 VALUACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR

De acuerdo a lo que se muestra en el principio de valor histórico según los principios de contabilidad generalmente aceptados.

"Las cuentas por cobrar deben computarse al valor pactado originalmente del derecho exigible. Atendiendo al

⁵ IMCP, Principios de contabilidad generalmente aceptados, 8va edición, ed. IMCP, México, 1993, p 211

principio de realización del mismo boletín, el valor pactado deberá modificarse para reflejar lo que en forma razonable se espera obtener en efectivo, especie crédito o servicio de cada una de las partidas que lo integran; esto requiere que se le de efecto a descuentos y bonificaciones pactadas, así como a las estimaciones por irrecuperabilidad o de difícil cobro".6

3.1.3 REGLAS DE PRESENTACION

Las cuentas por cobrar se clasifican por el tiempo en que se determina su exigibilidad, por tal motivo se dividen en exigencia inmediata o a corto plazo y a largo plazo.

Se considera como cuenta por cobrar a corto plazo o de exigencia inmediata, por el periodo en que se determine su exigibilidad el cual debe ser menor a un año, de la fecha en que se muestre en el estado de posición financiera.

6 IMCP, Principios de contabilidad generalmente aceptados, 8va edición, ed. IMCP, México, 1993, p 211.

Las cuentas por cobrar se deben presentar en el estado de posición financiera dentro del activo circulante, inmediatamente después del efectivo y de valores negociables.

Se consideran como cuentas por cobrar a largo plazo las que son exigibles en un periodo mayor a un año; y se presentarán fuera del activo circulante.

De acuerdo a la naturaleza de las cuentas por cobrar se deben clasificar en:

- Cuentas por cobrar a cargo de clientes
- Cuentas por cobrar a cargo de otros deudores

En la primera clasificación (que es el caso de estudio), se deben presentar los documentos y cuentas por cobrar a cargo de clientes generados por operaciones de venta de mercancías y prestación de servicios.

Cuando la empresa tenga cuentas por cobrar en moneda extranjera estas deberán valuarse al tipo de cambio del día

del estado de posición financiera y presentarse en las notas adjuntas a este estado.

3.2 OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR

Encontrar el equilibrio entre el riesgo y el rendimiento de otorgar crédito a los clientes. Es de vital importancia determinar las políticas crediticias adecuadas a los mercados en los cuales tiene acción la compañía. En el grado en que se ablanden estas políticas, existirán más cuentas malas y se estarán inmovilizando fondos, y así peligrará la capacidad de liquidez y solvencia de la compañía.

3.3 CARACTERISTICAS DE LA ADMINISTRACION DE CUENTAS POR COBRAR

1.- PARTE DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO

Las cuentas por cobrar forman parte de los activos circulantes, éste tipo de activos menos los pasivos a corto plazo nos dan como resultado el capital de trabajo. Una de las principales funciones del ejecutivo de finanzas (o cualquier otro nombre del puesto que realice funciones semejantes) es la administración del capital de trabajo.

2.- MANEJO EFICIENTE DE LAS POLITICAS DE CREDITO

Es importante determinar a quién, en base al tipo de estudio, por cuánto dinero y por cuánto tiempo se le otorgara crédito a una persona física y moral. De manera que en base a toda esta información se evite tener cuentas malas. Y las cuentas por cobrar se puedan hacer efectivas lo más pronto posible.

3.- MANEJO OPTIMO DE LAS POLITICAS DE COBRANZA

Las políticas de cobranza son de suma importancia para mantener el ciclo de efectivo. El cual comienza con la compra de materia prima, se procesa la materia, se almacena el producto terminado, se vende el producto a crédito y finalmente se cobra, y el ciclo comienza nuevamente.

4.- REDUCIR LOS RIESGOS DE FALTA DE LIQUIDEZ E INSOLVENCIA.

De acuerdo a las políticas de crédito y cobranza que tenga la compañía, se podrá evitar que ésta sufra de insolvencia y no tenga liquidez. Con el fin de que la compañía tenga acceso a créditos mercantiles y bancarios, y principalmente sea una compañía sana financieramente.

3.4 POLITICAS DE VENTA MAS COMUNES

Las politicas de crédito tienen una gran influencia sobre las ventas. Si la competencia ofrece mejores alternativas de crédito, entonces, se verán disminuidas las ventas; pues el crédito es uno de los factores que determinan la demanda de productos.

Por tal motivo se comentan a continuación las politicas de venta más comunes:

1.- VENTAS DE CONTADO RIGUROSO

En ésta politica, no interviene en ningún aspecto el otorgar crédito a los clientes. La venta se realiza hasta que el cliente ha pagado el valor de la factura.

2.- VENTAS A CREDITO SIN DESCUENTO

Para que al cliente se le halla otorgado crédito, se le realizó un estudio previo a la venta. Y dependiendo de la demanda del producto y su costo o la situación económica del país y de la compañía, no es conveniente otorgar ningún tipo de descuento por volúmen, pronto pago u otra causa.

3.- VENTAS A CREDITO CON DESCUENTO POR VOLUMEN

Generalmente éste tipo de ventas, son con el objetivo de aumentar la demanda del producto. Y son otorgados principalmente a las cadenas de tiendas comerciales que tienen mayor distribución entre el público demandante.

Existen dos motivos principales para otorgar éste tipo de descuento a las ventas. El primero es por introducción de nuevos productos y que es necesario aumentar las ventas.

El segundo es cuando la competencia es muy fuerte y es necesario que el producto se mantenga en el mercado.

4.- VENTAS A CREDITO CON DESCUENTO POR PRONTO PAGO

Este tipo de políticas se aplica generalmente a los clientes rutinarios y que realizan compras en gran volumen. Por tal motivo a la compañía le conviene hacer rápidamente efectivo ese crédito, y no mantenerlo como una cuenta por cobrar.

3.5 ANALISIS DE LAS POLITICAS DE CREDITO

Las condiciones económicas y las políticas de crédito de la empresa son los principales elementos que influyen sobre el nivel de cuentas por cobrar de una compañía.

Las políticas de crédito deben tener una característica principal, deben ser lo suficientemente generales como para que se puedan aplicar a una variedad de situaciones comunes; deberán aplicarse a través de largos periodos de tiempo; y deberán precisar o definir una panorámica básica para una compañía. Una política de crédito eficiente, deberá equilibrar las metas de la compañía, de aumentar las ventas, y por consiguiente las utilidades y prestigio ganado con las metas de crédito de proteger a la compañía y activos de la misma. Así también las políticas de crédito deben determinar parámetros de cobranza.

Para que una política de crédito sea eficiente, debe tomarse en cuenta el tamaño de la compañía, su giro o ramo de

la industria a que pertenece, su situación en el mercado y las características de su administración.

3.5.1 CLASIFICACION DE LAS POLITICAS DE CREDITO

Existen dos corrientes de políticas de crédito: la conservadora y la liberal.

POLITICA DE CREDITO CONSERVADORA

Las compañías que aplican la política de crédito conservadora, realizan con mucha cautela el otorgamiento de crédito, respecto al riesgo que habrán de asumir. Este tipo de compañías acostumbra realizar una investigación detallada de sus clientes antes de tomar una decisión de otorgar crédito.

POLITICA DE CREDITO LIBERAL

Las compañías que aplican una política de crédito liberal, son menos escrupulosas en su otorgamiento, estando más dispuestas a asumir mayor cantidad de riesgo. Este tipo de compañías realizan muy poca investigación para otorgar crédito, a compañías catalogadas como de primera y una investigación un poco más profunda a compañías de menos prestigio o desconocidas.

3.5.2 CARACTERISTICAS DE LAS POLITICAS DE CREDITO

POLITICA CONSERVADORA

- 1.- Es muy poca o no existe competencia del tipo de productos o servicios que ofrece la compañía; actualmente éste tipo de característica no es muy común.
- 2.- Este tipo de compañías generalmente registran un margen estrecho de utilidad.

- 3.- No mantienen grandes volúmenes de inventarios.
- 4.- Existe una gran demanda por los productos.
- 5.- Mantienen mala posición de efectivo.
- 6.- Existe incertidumbre en la economía nacional, y generalmente se encuentra en épocas de inflación.
- 7.- Generalmente son productos conocidos que no necesitan publicidad.

POLITICA LIBERAL

- 1.- Existe una gran competencia en la oferta de productos o servicios a que se dedica la compañía.
- 2.- Se obtiene un margen amplio de utilidad.
- 3.- Generalmente la compañía mantiene un alto volumen de inventario.

- 4.- La demanda de los productos es decadente.
- 5.- Este tipo de compañías tienen gran liquidez o un buen saldo en efectivo.
- 6.- El país mantiene una economía prometedora, en crecimiento y no se encuentra en épocas de inflación.
- 7.- La compañía está promocionando nuevos productos.

3.5.3 ORGANIZACION DE POLITICAS DE CREDITO

Las políticas de crédito preferentemente deben estar por escrito, definitivamente de esto no depende su efectividad, pero existen algunas ventajas para las políticas por escrito:

1.- Las políticas que constan por escrito obligan a quienes las redactan a pensar a fondo acerca de los procedimientos y problemas que se presenten sobre las políticas de crédito.

2.-Proporciona una fuente de información para los empleados.

3.-Es una herramienta de trabajo precisa, y elimina la necesidad de confiar exclusivamente en la memoria.

4.-Proporciona una base para una revisión o estudio regular de las operaciones de crédito.

5.-Proporciona una norma de aceptación para el gerente de crédito a aplicar en cualquier caso excepcional.

El primer punto que debe considerarse para la toma de decisiones al otorgar crédito es la organización de recopilación de la clientela. Esto puede lograrse estableciendo un archivo cronológico que incluya a los clientes que se hallan evaluado en cada uno de los meses.

La organización para la aprobación del crédito también es importante, particularmente para los primeros pedidos. Para las órdenes de compra el departamento de crédito debe desarrollar dos procedimientos particulares: establecer límites de crédito y determinar procedimientos de autorización. Desde el primer pedido será necesario que se establezca una línea de crédito para el cliente. Las líneas de crédito se determinan generalmente, sobre la cantidad de crédito posible considerando que tan fuerte es su cliente, la propia compañía y tamaño del pedido. El proceso de autorización de pedidos de compra se puede llevar a cabo mediante dos métodos alternativos:

- 1.- Tener tarjetas o registros auxiliares por cada uno de los clientes.

2.- Con la ayuda de un sistema de cómputo y que su función sea el manejo de registros (archivos) auxiliares.

El propósito de ambos métodos es mostrar el saldo de un cliente cualquiera en algún momento dado, así como llevar el control de qué facturas están pendientes de pago sus fechas respectivas e importes.

Se considera indispensable que una política de crédito bien organizada se encuentre respaldada por sistemas apropiados de recopilación y registro de información, así como de archivo. Un sistema eficiente de información y de archivo deberá incluir formas de crédito, archivos de clientes, seccionales y de diferentes temas. Las formas de crédito deben incluir avisos de términos de crédito, solicitudes de crédito, formas de estados financieros, y modelos de cartas para diversos fines, entre otros.

3.5.4 METODOS DE EVALUACION DEL RIESGO DE CREDITO

Los gerentes de crédito y cobranzas deben considerar los métodos de evaluación del riesgo del crédito para orientarlos en su trabajo cotidiano. Todas las solicitudes de crédito son evaluadas. Estas evaluaciones se basan en reglas o pautas que sigue la empresa para determinar el grado máximo del riesgo aceptable de las cuentas por cobrar, así como la capacidad financiera mínima que debe tener un cliente para otorgarle crédito.

Dos de los métodos más comunes son:

- Método de las tres C's
- Método de capacidad financiera

El Método de las tres C's es un procedimiento mediante el cual la gerencia de crédito evalúa, juzga y determina el grado de riesgo de cada crédito que concede, aplicando los factores: carácter, capacidad y capital.

Cárcer.- "Probabilidad de que el cliente cumpla con el pago en tiempo e importe pactado"⁷

Capacidad.- "Habilidad del cliente para cumplir con el pago, juzgado subjetivamente, de conformidad con su historial y observaciones físicas directas al cliente".⁸

Capital.- "Posición financiera real y tangible buena del cliente, durante el periodo del crédito".⁹

Por medio del método de capacidad financiera la gerencia de crédito y cobranzas estudia, evalúa y determina la capacidad financiera o capital de trabajo mínimo que debe tener un cliente para otorgarle crédito.

Este Método se basa en el análisis de los estados financieros, aplicando la razón del capital de trabajo y la razón del margen de seguridad y su fórmula es la siguiente:

7 Perdomo Moreno A., ADMINISTRACION FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO, Ed. ECASA, México, 1993, p. 134

8 OB CIT., p. 134

9 OB CIT., p. 134

$$\text{Razón del capital de trabajo} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Razón de Margen de Seguridad} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

3.5.5 CLASIFICACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR DE ACUERDO AL RIESGO DE CREDITO

Las clasificaciones de los clientes de acuerdo con su riesgo caen en cuatro categorías principales que son: cuentas automáticas (de primera categoría o altamente calificadas), cuentas semi-automáticas (de segunda categoría de riesgo, generalmente buenas), cuentas no automáticas (desde promedio hasta marginales); y las cuentas marginales (pobres hasta llegar a dudosas).

Cuentas automáticas.- Generalmente son clientes con evaluaciones financieras más elevadas, éstas cuentas se les denomina automáticas ya que se les puede aprobar de una forma rápida, sin mayor información adicional que los estados financieros y el prestigio, otorgándole una línea de crédito, siempre y cuando no rebase el límite.

Cuentas Semi-automáticas.- Son cuentas autorizadas previamente y que deben procesarse de manera automática, cuando sus pedidos son dentro de los límites de crédito, en caso contrario, que el pedido sea mayor a su límite de crédito, el gerente de crédito y cobranza debe evaluar el riesgo.

Cuentas no automáticas.- Son aquellos clientes quienes hacen pedidos con poca frecuencia y clientes nuevos. Así también se considera a los clientes con situación financiera inestable, y un historial que muestre que no realiza sus pagos oportunamente.

Cuentas Marginales.- Dentro de ésta clasificación se consideran las compañías que están deteriorándose financieramente o que tienen una administración que dificulta la obtención de información financiera actualizada, compañías que tienen un periodo considerable de atraso, entre otras.

3.5.6 LIMITES DE CREDITO

Los límites de crédito están determinados por la gerencia de crédito y cobranza; y representan las cantidades máximas de crédito que a un cliente se le puede otorgar en forma automática.

Existen ventajas en ocupar éstas técnicas y algunas de ellas son:

- Muchas órdenes de compra podrán ser aprobadas de manera automática.

- Se libera al gerente de crédito de decisiones cotidianas, para dedicar su atención a casos más difíciles.
- Se reducen los costos de personal por razón del tiempo y esfuerzo que se economiza.
- Se prohíbe la venta cuyo valor exceda el límite.

Los factores que se deben considerar para determinar la cantidad de crédito son: la situación financiera del cliente, las necesidades de inventario del cliente, el plazo de pago que necesita el cliente.

3.5.7 ANALISIS DE ANTIGUEDAD DE SALDOS

El análisis de antigüedad de saldos es un Método ampliamente utilizado para conocer que tan adecuada es la cobranza. Este Método simplemente consiste en analizar las cuentas por cobrar para conocer cuánto tiempo tiene de haberse facturado una cuenta aún no cobrada, es decir, una

cuenta vencida. Este tipo de análisis también nos sirve para determinar el nivel adecuado de cuentas por cobrar en el capital de trabajo.

Es necesario mencionar que la Compañía que tenga cuentas por cobrar vencidas debe mantener una reserva para cuentas incobrables; y el nivel que debe tener ésta reserva es el 100% de las cuentas que la compañía considera que no serán recuperadas; no necesariamente el total de las cuentas vencidas.

3.5.8 ASPECTOS DE COBRANZA

POLITICAS

Las políticas de cobranza, comprenden los procedimientos que se llevarán a cabo para obtener el pago de las cuentas por cobrar que están vencidas.

Las políticas de cobranza tienen una gran influencia en el flujo de efectivo de las empresas, ya que de éstas depende en gran medida la recuperación de las cuentas vencidas. Procurando que sea lo más pronto y sin que los costos aumenten, ya que de ser lo contrario, disminuirían directamente la utilidad en esas ventas.

ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

CONCLUSIONES

En el presente trabajo se muestran las técnicas más comunes de la Administración Financiera, en las cuales se apoya el Administrador para la toma de decisiones.

Así también, una de las funciones que desempeña el Administrador Financiero es el regular el nivel de Activos en relación con los pasivos contraídos.

En razón de que uno de los activos en los cuales se debe poner una atención especial, son las cuentas por cobrar generadas por ventas a clientes, es objetivo principal resaltar que:

Para mantener el nivel óptimo de cuentas por cobrar, el administrador debe cuidar el cumplimiento y actualización de las políticas de crédito; de ésta forma, se logrará el equilibrio del capital de trabajo y la Compañía mantendrá una situación financiera estable.

BIBLIOGRAFIA

LIBROS

- Cortina Ortega Gonzalo, PRONTUARIO BURSATIL Y FINANCIERO, 1ra ed., Editorial Trillas, México, 1992.
- Hayes Stephan, CREDITO Y COBRANZA, GUIA PRACTICA, 1ra ed. Edit. ECASA, México, 1993.
- Moreno Fernández Joaquín A., LAS FINANZAS EN LAS EMPRESAS, 4ta ed. Edit. Mc Graw Hill, México, 1988.
- Perdomo Moreno A., ADMINISTRACION FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO, 1ra ed., Edit. ECASA, México, 1993.
- IMCP, PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS, IMCP, México, 1993.
- Solomón Ezra y Pringle John J., FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA, 1ra ed., Editorial Diana, México, 1986.
- Van Horne James C., FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA, 2da ed., Edit. Prentice-Hall Hispanoamericana, México, 1988.
- Weston J. Fred y Brigham Eugene F., FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA, 7a ed., Editorial Mc Graw Hill, México, 1993.
- Weston J. Fred, FINANZAS EN ADMINISTRACION, 2da ed. Edit. Mc Graw Hill, México, 1990.

TESIS

- López Baza Héctor, INTEGRACION Y FUNCION DEL DEPARTAMENTO DE CREDITO Y COBRANZA, UNAM, México, 1988.
- Farji Behar Simón, ADMINISTRACION FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO Y EL EXCEDENTE DE TESORERIA, COMO ALTERNATIVAS DE INVERSION EN LA EMPRESA, Universidad Panamericana, México, 1989.