



Administración del capital de trabajo, estrategia de desarrollo sustentable de empresas de Ocotlán, Jalisco.

Galán-Briseño, Luz María¹ & Castro-Sánchez, Miguel²

¹Universidad de Guadalajara, Centro Universitario de la Ciénega, México.
briseo_galan@yahoo.com.mx, Francisco Marquéz No. 16, Colonia Morelos, Ocotlán, Jalisco, México, (392)
9400974

²Universidad de Guadalajara, Centro Universitario de la Ciénega, México.
sanchez_castro@yahoo.com.mx, Francisco Marquéz No. 16, Colonia Morelos, Ocotlán, Jalisco, México, (392)
9400977

Información del artículo arbitrado e indexado en Latindex:

Revisión por pares

Fecha de aceptación: abril de 2017

Fecha de publicación en línea: junio de 2018

Resumen.

Globalización, innovación, competencia, son solo algunos indicadores que ocasionan que las empresas se enfrenten a una diversidad de problemáticas que requieren de una adecuada y oportuna solución. Sin duda alguna, las ciencias económico administrativas han estado a la expectativa de estas necesidades, por lo que han renovado y enfocado sus contenidos temáticos para dar respuesta a estos requerimientos. La administración del capital de trabajo como rama de la administración financiera contempla el uso de estrategias para manejar eficientemente las cuentas corrientes de la empresa, con el propósito de obtener resultados favorables en el aspecto económico-financiero y favorecer la liquidez. En la presente investigación se realizó un diagnóstico de la situación actual de la administración del capital de trabajo de las empresas comercializadoras de Ocotlán, Jalisco. Teniendo como objetivo identificar las debilidades en la administración del capital de trabajo de estas entidades, y así generar alternativas de solución que les permitan lograr la eficiencia en sus técnicas de administración y contribuir en la aplicación de nuevos métodos de innovación sustentables.

Palabras Clave: capital de trabajo, desarrollo sustentable, empresas, estrategia.

Abstract.

Globalization, innovation, competition, are just some indicators that cause companies to face a variety of problems that require an appropriate and timely solution, without a doubt, the economic and administrative sciences have been expecting these needs so Have innovated and focused their thematic contents to respond to these requirements. The management of working capital as a branch of financial management contemplates the use of strategies to efficiently manage the current accounts of the company, with the purpose of obtaining favorable results in the financial economic aspect and favoring liquidity. In the present investigation a diagnosis of the current situation of the administration of the working capital of the trading companies of Ocotlán, Jalisco was made. This paper aims to identify weaknesses in the management of working capital of these entities, with the purpose of generating alternative solutions that allow them to achieve efficiency in their management techniques and contribute to the application of new sustainable innovation methods.

Key Words: capital work, companies, strategy, sustainable development

I. Introducción.

Las turbulencias económicas, políticas y sociales han impactado en el crecimiento económico de las instituciones, organismos y empresas en general. Provocando que sea difícil hacer frente a las problemáticas del entorno empresarial con las herramientas que disponen actualmente los empresarios; en este sentido, estas debilidades son verdaderas llamadas de atención, por lo que es necesario que las empresas revisen los indicadores clave de desempeño, las fortalezas y oportunidades; con el propósito de optimizar e implementar nuevas estrategias en las formas de producir, comercializar administrar, etc., y así evitar caer en una situación de disolución de empresa.

El avance y desarrollo de la ciencia y la tecnología se debe en gran medida a la necesidad de hacer frente a las exigencias de los efectos de la globalización y la competencia, haciendo imposible seguir administrando bajo las mismas creencias y formatos del pasado. Hoy en día resulta indispensable que las entidades sean dirigidas por un empresario visionario, consciente de la función que desempeña, de su compromiso y responsabilidad social.

Las empresas tienen a su alcance una diversidad de recursos y oportunidades que en ocasiones el empresario no percibe, por lo que no se aprovechan todos los beneficios que las mismas les ofrecen; con estas consideraciones en mente, resulta indispensable identificar la diversidad de teorías y herramientas que ofrecen los diversos sistemas administrativos, contables, financieros, productivos y tecnológicos para el diseño y desarrollo de áreas estratégicas que ayuden a estos entes a destituir las problemáticas del entorno y lograr un desarrollo sustentable.

En la actualidad, los dirigentes, administradores y empresarios de las organizaciones requieren hacer frente a las problemáticas que causan la globalización, la competencia. Es aquí donde la administración de los recursos monetarios es de vital importancia para el logro de los objetivos empresariales; el manejo del efectivo requiere ser administrado eficientemente, con el propósito de prevenir el riesgo de una crisis de liquidez y obtener mejores resultados en la rentabilidad de la empresa.

La administración del capital de trabajo como herramienta de la administración financiera, permite a la empresa mantener los niveles de recursos adecuados a sus necesidades en el corto plazo. Una eficiente administración del capital de trabajo permite hacer frente a las actividades operativas, evitando encontrarse en una escasez financiera, así mismo, conlleva a que la empresa cumpla en tiempo y forma con las deudas y obligaciones a cargo, sin que pueda encontrarse en problemas financieros.

El propósito de esta investigación es fortalecer la administración del capital de trabajo de las empresas comercializadoras de Ocotlán, Jalisco, mediante un diagnóstico que nos permita detectar las deficiencias financieras para proporcionar herramientas estratégicas que coadyuven al desarrollo sustentable.

Así mismo, en este trabajo se plantea la siguiente hipótesis: “la mayoría de las empresas comercializadoras de Ocotlán, Jalisco, presentan deficiencias en la administración del capital de

trabajo, las cuales afectan directamente a los importes óptimos de efectivo para hacer frente a sus obligaciones de deuda a corto plazo y a sus necesidades de inversión, causándoles excesivos costos financieros que frenan su crecimiento”.

En la primer parte de esta investigación, se presenta el proceso metodológico con el que se apoyó el trabajo, y se expone en breve el marco teórico conceptual sobre el estudio de la administración del capital de trabajo, como parte fundamental de la administración financiera, destacando la liquidez como indicador sustancial en las finanzas de las empresas.

En la segunda parte de la obra, se presentan los resultados del diagnóstico de las empresas comercializadoras de Ocotlán, Jalisco, que reflejan las formas actuales y tradicionales de la administración de sus cuentas corrientes, este resultado nos permitió identificar las deficiencias y destacar la implementación de la técnica de administración del capital de trabajo y su impacto en la liquidez de las organizaciones que fueron motivo del estudio.

Finalmente, se concluye con los hallazgos más relevantes que indican la urgencia de la implementación de esta herramienta financiera para contribuir en la disminución del riesgo de crisis de liquidez, o siendo el caso, en la disolución de las empresas.

II. Marco teórico.

2.1 La administración financiera y el manejo de los recursos monetarios.

Una adecuada administración financiera orienta hacia el camino para alcanzar la sustentabilidad y la competitividad de las organizaciones; resulta importante analizar por separado la composición de esta herramienta y contrastar su aplicación en las funciones sustantivas de las organizaciones.

La administración aporta las técnicas adecuadas para que las empresas logren ser sustentables y competitivas, en este sentido, Stoner J. (1994), afirma que la administración es “el proceso de planear, organizar, liderar y controlar el trabajo de los miembros de la organización y de utilizar todos los recursos disponibles de la empresa para alcanzar objetivos organizacionales establecidos” (p. 4), en este sentido, la combinación conjunta de estas acciones permiten a las empresas realizar un análisis de la situación actual correlacionado con los cambios del entorno, y establecer planes y programas de acción con apego al proceso administrativo que contribuyan a mejorar las condiciones actuales y anticiparse a los acontecimientos que pudieran afectar en un momento dado la estructura financiera de la empresa.

Por su parte Münch L. (2006), menciona que la administración “comprende una serie de conocimientos, principios y herramientas que son indispensables para obtener la máxima eficiencia y calidad en los resultados de cualquier tipo de organización” (p. 5), bajo estas premisas, resulta indispensable la participación y colaboración de todos y cada uno de los involucrados en el logro eficiente de los objetivos, acordes a la ética organizacional producida de la profesionalización del administrador y no del sacrificio del recurso humano.

Pasando al rubro de las finanzas, Ochoa G. (2002), certifica que “finanzas es la rama de la economía que se relaciona con

el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como en activos financieros, y con la administración de los mismos” (p. 4), entonces, las finanzas se destacan por la generación de ingresos y el manejo de los recursos de manera eficiente. Mediante la administración del dinero y los recursos financieros de la empresa, de una manera óptima, se pretende garantizar la permanencia y crecimiento de la estructura financiera.

Para el análisis del binomio de los términos “administración y finanzas”, nos apoyaremos en el autor Perdomo M. (2000), él dice que la administración financiera “es una fase de la administración general, que tiene por objeto maximizar el patrimonio de un empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas” (p. 31).

En apoyo a lo anterior, Robles C. (2012), argumenta que “ahora se requieren empresas competitivas que puedan utilizar la administración financiera como una herramienta determinante para tener los recursos monetarios necesarios para el desarrollo eficiente de las operaciones que se practican en las organizaciones” (p. 9), resulta indispensable establecer modelos innovadores de administración de los recursos financieros de las empresas que les provean de alternativas financieras y les permitan mantener los niveles adecuados para hacer frente a las necesidades de deuda e inversión de manera oportuna.

Por su parte Weston J. F. (1994), manifiesta que “la tarea del administrador financiero consiste en adquirir y usar fondos con miras a maximizar el valor de la empresa” (p. 11), la administración financiera requiere que las decisiones de las diversas gerencias o estructuras de la empresa, se tomen de manera coordinada con el administrador financiero, ya que éste es quien tiene la responsabilidad de controlar todo el proceso.

La estructura financiera es el recurso más importante de una empresa, permite realizar una gran variedad de operaciones comerciales e incrementar rotaciones en sus cuentas contables, avanzar hacia un negocio en marcha eficiente. Bajo el principio financiero, resulta indispensable implementar un plan estratégico que permita incrementar el valor de la estructura financiera a la empresa, es decir, buscar la óptima obtención y aplicación en las inversiones que se realizan en la empresa.

2.2 La importancia del capital de trabajo.

El capital de trabajo es un indicador financiero cuyo objetivo primordial es anticipar a la empresa el riesgo de una crisis de liquidez; para cumplir con esta función es indispensable una administración eficiente de los activos circulantes (caja, bancos, inventarios, inversiones a corto plazo y cuentas por cobrar), así como de los pasivos circulantes (proveedores y créditos a corto plazo) también llamados cuentas corrientes de la empresa.

Una eficiente administración del capital de trabajo es el manejo de los fondos de efectivo, de tal forma que le permitan

a la empresa contar con la liquidez adecuada para llevar a cabo las operaciones comerciales y así poder cumplir, en tiempo y forma, con las obligaciones contraídas.

En la **Figura 1** se destaca la estructura de la administración financiera del capital de trabajo, la cual se compone de la administración de tesorería, administración de inventarios y administración de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, siendo estos, los apartados claves para alcanzar la liquidez adecuada a las necesidades de la empresa, mismas que se describen a continuación:

a) Administración financiera de tesorería:

Esta herramienta tiene como objetivo mantener el efectivo suficiente para las necesidades de operación y la capacidad de maniobra de la empresa, esto lo logra mediante la coordinación del manejo óptimo de efectivo en caja, bancos y valores negociables en bolsa, y el pago normal de pasivos y desembolsos imprevistos involucrados en el efectivo de la empresa. Todo esto con el propósito de maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de liquidez.

Esta técnica consiste en planear y controlar de manera eficiente las entradas (normales y excepcionales) y salidas (normales y excepcionales) de dinero efectivo, con la finalidad de conocer con anticipación los sobrantes y faltantes de este recurso, y así poder establecer estrategias que contribuyan a lograr la optimización en el manejo de los fondos monetarios de la entidad.

La NIF B-2 Estado de flujo de efectivo, establece las normas generales de presentación, estructura, revelación y elaboración del estado de flujo de efectivo, el cual muestra las entradas y salidas de dinero que representan la ganancia o aplicación de recursos de la entidad durante el periodo.

Por su parte, la NIF C-1 Efectivo y equivalentes de efectivo, tiene como objetivo establecer las normas de valuación, presentación y revelación de las partidas que integran el rubro de efectivo en el Balance General de una entidad.

b) Administración financiera de inventarios:

En todo tipo de empresas la eficiente administración de inventarios representa un factor clave de éxito. El tener altas cantidades en inventarios genera gastos innecesarios para la empresa, como por ejemplo: financiamiento, obsolescencia, conservación. Esto también afecta la disponibilidad del efectivo para realizar otro tipo de inversiones más rentables para el negocio; y el disponer de bajos niveles de inventarios es poner en riesgo la producción y las operaciones de comercialización del negocio, quedando vulnerables ante la competencia.

La implementación de este modelo proporciona a la empresa una guía para producir y/o adquirir la cantidad necesaria de artículos en los inventarios, permitiendo que el mantenimiento de este rubro genere costos más bajos y se dispongan de cantidades mayores de dinero efectivo. Así mismo, un modelo de administración de inventarios, usado mediante fórmulas, sistemas y herramientas permite obtener un mejor aprovechamiento de las inversiones en el rubro de inventarios. Y si no se llega a tener un manejo y control de existencias adecuado, resulta casi imposible que las empresas industriales produzcan y vendan con el máximo de eficacia.

La NIF C-4 Inventarios, establece las normas de valuación, presentación y revelación del reconocimiento inicial y posterior de los inventarios en el Estado de Posición Financiera de la empresa y los costos en el Estado de Resultado Integral.

C) Administración financiera de cuentas por cobrar:

En la administración de las cuentas por cobrar, de una empresa, se pretende recuperar el efectivo invertido en las mismas lo más pronto posible; es una labor que requiere plantear algunas estrategias. En este sentido, resulta importante analizar y replantear las políticas y procedimientos de crédito y cobranza, entre las que se destacan indicadores relevantes como: límites de crédito, garantías de los créditos, descuentos que concede la empresa por pronto pago, los plazos de financiamiento, antigüedad de las cuentas por cobrar, recuperación de las cuentas por cobrar, las tasas de rendimiento por intereses normales y moratorios, etc.

Por su parte, en la administración de las cuentas por pagar, se busca pagar lo más tarde posible, para disponer de los fondos financieros por más tiempo y generar operaciones comerciales; con la condicionante de no caer en una mala reputación crediticia. Es importante contrastar los beneficios obtenidos de los descuentos que le conceden a la empresa por pronto pago y los generados por el plazo de pago en la fecha de vencimiento.

La NIF C-3 Cuentas e instrumentos financieros por cobrar: establece las normas relativas al reconocimiento de los rubros de cuentas e instrumentos financieros por cobrar (IFC) dentro del Estado de Posición Financiera de la empresa y de sus efectos en el Estado de Resultados. Así como establecer la clasificación de los instrumentos financieros con base en la estrategia de negocios de la entidad y las características contractuales de sus flujos de efectivo futuros. (NIF 2016).

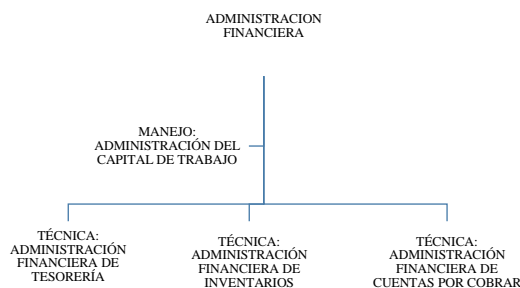


Figura 1. Estructura de la administración del capital de trabajo

Fuente: Elaboración propia

Para destacar la importancia de la administración del capital de trabajo de la empresa, contrastaremos la acumulación de los conceptos que integran las cuentas del estado de resultado integral, con el tratamiento de los fondos o recursos financieros de la empresa; que hace referencia la técnica del capital de trabajo.

En el estado de resultado integral se muestran los ingresos por ventas, así como una acumulación de los costos y gastos; presentando la utilidad neta en caso de ser superiores los ingresos. Esto nos muestra las ganancias que recibe una empresa rentable.

En el análisis anterior no se muestra la información sobre las cantidades de efectivo que ingresaron por ventas, tampoco se tiene conocimiento sobre las cantidades de efectivo que egresaron por concepto de costos y gastos. Es por esto que en la administración del capital de trabajo, se estudia el tratamiento de los fondos, es decir, se verifica si se disponen de los recursos financieros para hacer frente a los costos y gastos acumulados en el estado de resultado integral. Sin una adecuada administración del capital de trabajo sería imposible que la empresa en un momento dado, esté en condiciones de desembolsar en efectivo el importe de los gastos, ya que no se dispondría con este recurso para hacer frente a las deudas contraídas, en razón de que éstas son superiores a los ingresos obtenidos en efectivo.

Dado lo anterior, una empresa puede obtener una utilidad neta satisfactoria y un índice de rentabilidad aceptable, pero a la vez puede no contar con las cantidades de efectivo para hacer frente a sus deudas, ya que un alto índice de rentabilidad no asegura que se cuente con una liquidez accesible a sus necesidades, por estas razones, resulta de vital importancia el seguimiento de los recursos financieros.

La **Figura 2** muestra el equilibrio que debe prevalecer entre la rentabilidad y la liquidez de la empresa. La liquidez, promulgada como estrategia de la administración financiera, es fundamental para que la empresa pueda realizar todas sus operaciones comerciales y a la vez cumplir con las deudas contraídas. Por otra parte la estructura financiera está relacionada con las inversiones realizadas en activos, los cuales requieren generar productividad para estar en posibilidades de responder a los compromisos internos y externos.

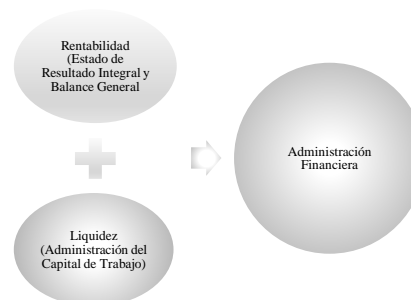


Figura 2. Equilibrio entre rentabilidad y liquidez para una eficiente administración financiera.

Fuente: Elaboración propia

2.3 Funciones del administrador financiero.

El papel del administrador financiero consiste en analizar desde el punto de vista económico-financiero un manejo adecuado de los recursos financieros de la empresa. Su papel principal consiste en asegurar que la entidad pueda realizar las operaciones sin poner en riesgo los fondos monetarios, que las

inversiones se contraten en los plazos accesibles para el negocio y se asegure de obtener el mayor rendimiento, y disponibilidad en el desarrollo de las operaciones relacionadas con el manejo de la tesorería.

III. Método.

Documental.- Para llevar a cabo esta investigación y fortalecer el marco teórico, inicialmente se revisaron documentos impresos y electrónicos. También se consideraron las aportaciones de diversos expertos en el tema de la administración financiera y administración del capital de trabajo, así como las experiencias acumuladas en los cursos asistidos, y programas de estudio impartidos que estaban relacionados con este estudio.

Diseño del instrumento.- En un segundo momento se procedió a la elaboración del instrumento para realizar la investigación de campo en las empresas comercializadoras de Ocotlán, Jalisco, este cuestionario consta de 15 preguntas cerradas de opción múltiple con escala Likert.

Las estructuras del diseño del cuestionario fueron las siguientes: 1.- Profesionalización del administrador, 2.- Postulado básico de entidad, 3.- Concepción de la administración financiera/capital de trabajo, 4.- Aplicación de la administración financiera de tesorería, 5.- Aplicación de la administración financiera de inventarios, 6.- Aplicación de la administración financiera de cuentas por cobrar, 7.- Interés en la técnica de la administración financiera/capital de trabajo y 8.- El control de efectivo en la administración financiera/capital de trabajo.

Investigación de campo.- Se llevó a cabo con la finalidad de realizar un diagnóstico en la estructura administrativa y financiera de las empresas comercializadoras de Ocotlán, Jalisco, con respecto a temas relacionados con la administración del capital de trabajo, el cual comprende la administración de tesorería, administración de inventarios y administración de cuentas por cobrar, siendo estos los apartados claves para alcanzar la liquidez adecuada a las necesidades de la empresa, esta metodología fue apoyada con el empleo del cuestionario para obtención de datos.

Técnicas de muestreo.- Con respecto al tamaño de la muestra integrada por las opiniones de los dirigentes de las empresas sujetas a estudio, se consideró un nivel de confianza del 95%, así como un intervalo de confianza de 10. Por otro lado, para la selección de los elementos de la muestra se utilizaron los muestreos probabilísticos estratificado y aleatorio simple.

Cuantitativa.- Este trabajo nos mostró el número de empresas comercializadoras de Ocotlán, Jalisco que no aplican en su estructura administrativa y financiera temas relacionados a la administración financiera del capital de trabajo, quedando a merced de las corrientes del entorno en el cual se desarrollan.

Aplicada.- Finalmente en esta investigación se aportaron sugerencias a las empresas comercializadoras de Ocotlán, Jalisco, con la finalidad de que incorporen en su estructura administrativa y financiera el modelo de administración del capital de trabajo como uno de los principales indicadores financieros y estrategia de desarrollo sustentable.

3.1 Muestreo del universo.

En el año 2014, en la ciudad de Ocotlán, Jalisco, se realizó una relación de negocios por colonia, mediante la observación por establecimiento misma que permitió referir la información al espacio geográfico en donde llevan a cabo sus actividades, (se descartaron las instalaciones no ancladas o no sujetas permanentemente al suelo), en este estudio se identificaron 2,053 entidades de negocio de tipo comercial de las cuales el 91% son microempresas y el 6% son pequeñas empresas. (Castro, M. Galán, L. M. y Navarrete, V. H. 2015, p. 50)

Seguidamente se procedió a determinar el tamaño de la muestra de estudio, en el que se consideró un nivel de confianza del 95%, así como un intervalo de confianza de 10; estos datos arrojaron un tamaño de muestra de 92 empresas las cuales formaron la esencia del presente diagnóstico. (The Survey System, 2006).

Para seleccionar a las empresas que se incluirían en la muestra, se utilizó un muestreo probabilístico estratificado, donde los estratos estuvieron representados por las 32 colonias que agrupan a la totalidad de los habitantes que tiene el municipio. (Castro, M.; Galán, L. M. y Navarrete, V. H. 2015, p. 49).

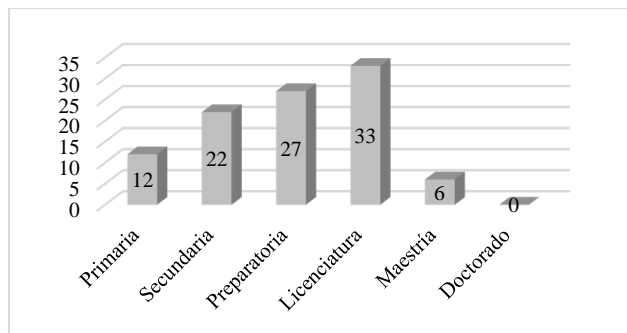
Una vez definida la frecuencia de negocios en cada una de las colonias, se precisaron los elementos por colonia que deberían integrar la muestra final, determinado el número que otorga representatividad a todas las colonias. Por último, se procedió a identificar por muestreo probabilístico aleatorio a los 92 negocios que se incluirían, señalando el domicilio de cada uno de ellos.

IV. Resultados.

4.1 Impacto de la Administración del Capital de Trabajo en la competitividad de las empresas de Ocotlán, Jalisco.

Con el propósito de obtener información relacionada con la administración del capital de trabajo en la estructura de las empresas de Ocotlán, Jalisco, se aplicó un cuestionario de manera personal a los empresarios y/o administradores. La primer parte del instrumento inicia con la "*Profesionalización del administrador*".

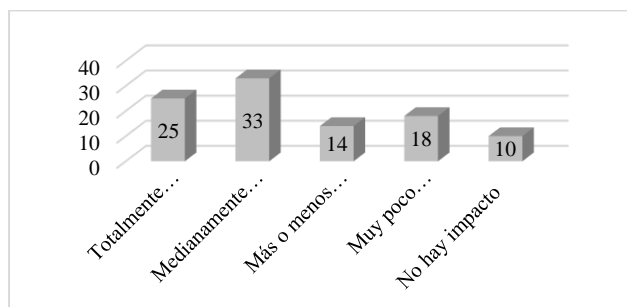
En la pregunta inicial de este apartado se pretende conocer el nivel de los estudios de quien administra la empresa con la intención de correlacionar las respuestas de las preguntas del resto del instrumento. Como puede observarse en la **Gráfica 1.1** tan sólo el 39% de los administradores cuenta con estudios superiores, la falta de profesionalización del administrador repercute en la escasez de aplicación de técnicas administrativas y financieras en la estructura de la empresa.



Gráfica 1.1 ¿Cuál es el nivel de estudios del administrador del negocio?

Fuente: Elaboración propia

En la **Gráfica 1.2** se muestran los resultados de la auto-evaluación en el desempeño del administrador del negocio, en este sentido, un 58% afirma que su desempeño ha impactado en la estructura de la organización, lo cual confirma el compromiso del administrador en los objetivos de la empresa, dando pauta a la apertura de la implementación de técnicas administrativas y financieras en la estructura de la empresa.

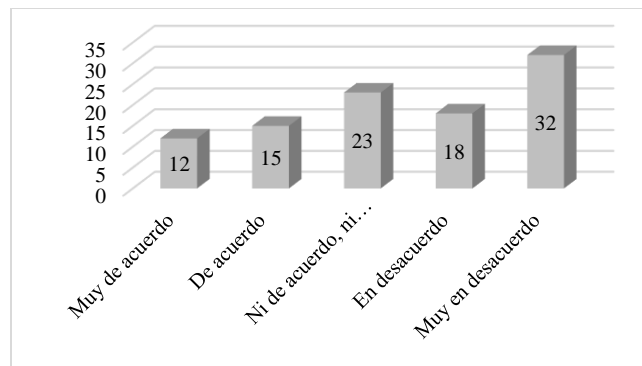


Gráfica 1.2 ¿Cómo considera su desempeño como administrador de la empresa?

Fuente: Elaboración propia

La segunda parte del instrumento se relaciona con el "Postulado Básico de Entidad NIF A-2", cuyo fin primordial es resaltar que la personalidad de la entidad económica es independiente de la de sus accionistas, propietarios o patrocinadores; por lo que la información financiera representa las operaciones, las transacciones internas y otros eventos relacionados, que se realizaron de manera exclusiva con las actividades de la empresa.

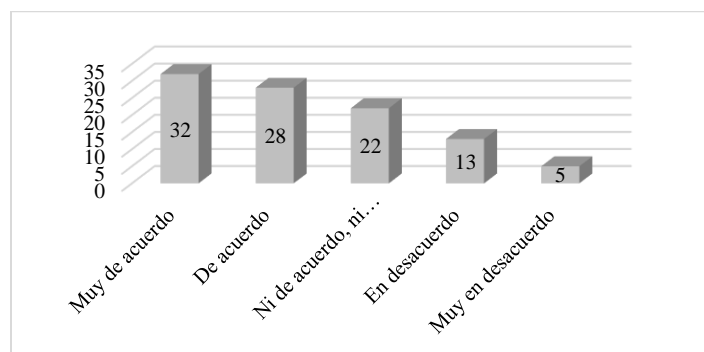
En la **Gráfica 1.3** se muestra que el 27% de los entrevistados argumentan que el dinero efectivo que sale de caja se usa exclusivamente para cubrir gastos relacionados con las operaciones de la empresa, es decir, en la mayoría de estos negocios los egresos de caja no se relacionan con los gastos estrictamente indispensables, lo cual pone en riesgo la liquidez, la solvencia y estabilidad. Llama la atención que el 23% de los entrevistados no tiene idea si los desembolsos de caja se usaron para cubrir gastos directamente relacionados con las funciones del negocio.



Gráfica 1.3 ¿El efectivo que egresa de la caja de la empresa se usa exclusivamente para gastos relacionados con las actividades del negocio?

Fuente: Elaboración propia

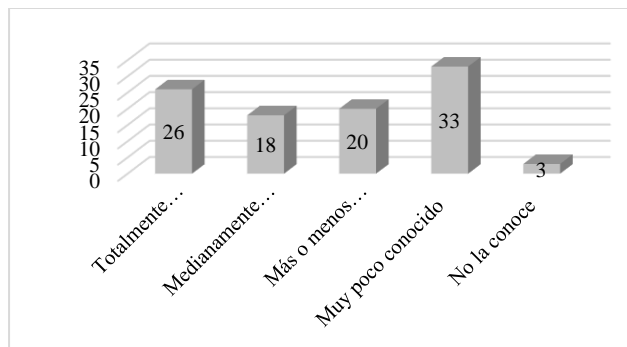
En la **Gráfica 1.4** se observa que el 60% de los administradores afirman que el dinero efectivo que ingresa a caja proviene de los ingresos relacionados con las operaciones de la empresa, es decir, las entradas de caja se derivaron exclusivamente de las ventas de mercancías o de otros ingresos.



Gráfica 1.4 ¿El efectivo que ingresa a la caja de la empresa proviene exclusivamente de ingresos relacionados con las actividades del negocio?

Fuente: Elaboración propia

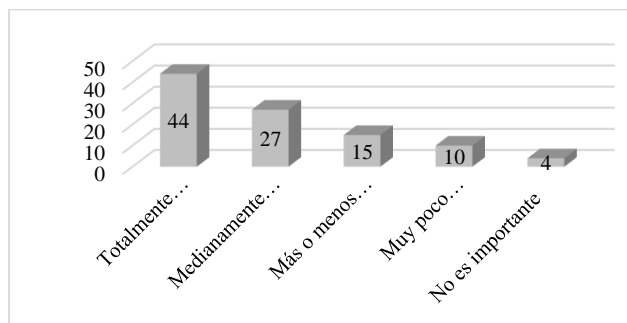
En la tercer parte del cuestionario se incluyeron reactivos referentes a la "Concepción de la Administración/Capital de Trabajo", la pregunta inicial destaca los conocimientos que los empresarios tienen sobre la administración del capital de trabajo. En la **Gráfica 1.5** se observa que sólo un 44% tiene conocimientos en esta técnica, lo cual puede relacionarse a la falta de profesionalización del administrador.



Gráfica 1.5 ¿Conoce la aplicación de la administración del capital de trabajo?

Fuente: Elaboración propia

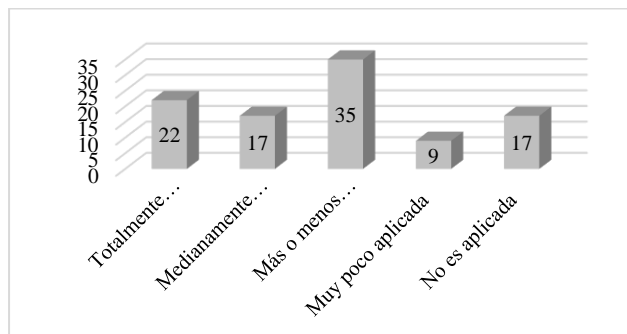
Resulta interesante conocer si para los empresarios es importante la aplicación de la administración del capital de trabajo como estrategia de desarrollo. La **Gráfica 1.6** muestra que el 71% de los empresarios consideran de vital importancia la aplicación de esta técnica.



Gráfica 1.6 ¿Qué tan importante considera la administración del capital de trabajo?

Fuente: Elaboración propia

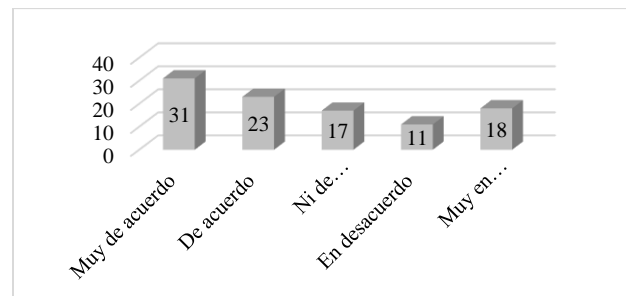
En la **Gráfica 1.7** solamente el 39% de las empresas aplican esta herramienta; si la mayoría de los empresarios manifestaron que la administración del capital de trabajo es importante para el desarrollo de la empresa, resulta interesante conocer cuáles son los motivos por los cuales no aplican esta técnica.



Gráfica 1.7 ¿Actualmente aplica la administración del capital de trabajo en su empresa?

Fuente: Elaboración propia

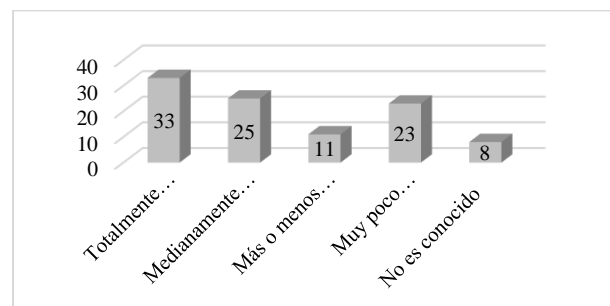
La cuarta parte del instrumento refiere a la “Aplicación de la administración financiera de tesorería”, en la **Gráfica 1.8** se muestra que un 54% de las empresas disponen del efectivo necesario para hacer frente a sus operaciones cotidianas, sin embargo, un 17% se encuentra indeciso.



Gráfica 1.8 ¿Su empresa dispone de los recursos monetarios necesarios para realizar las operaciones normales sin ningún problema?

Fuente: Elaboración propia

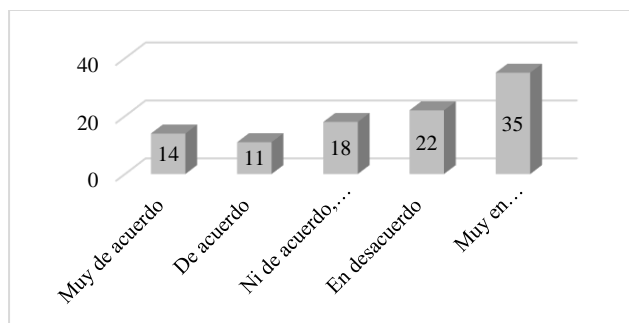
Relacionado con el cuestionamiento anterior, la **Gráfica 1.9** muestra que sólo el 58% de las empresas conoce el importe del saldo del efectivo del día anterior, esto nos da a entender que el resto de las empresas carece de la elaboración del “Informe del Efectivo”, siendo esta información relevante en la toma de decisiones.



Gráfica 1.9 ¿Conoce el importe del saldo del efectivo correspondiente al cierre del día anterior?

Fuente: Elaboración propia

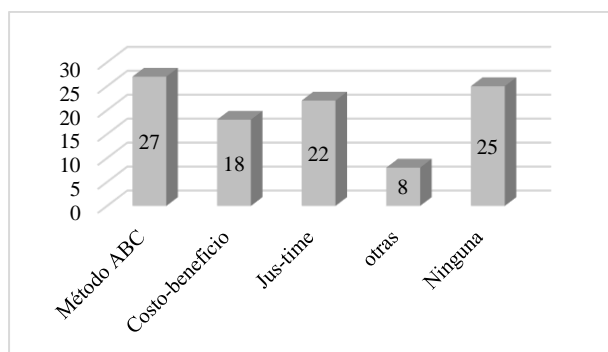
Como complemento, en la **Gráfica 1.10** se observa que tan sólo el 25% de las empresas elaboran el Estado de Flujo de Efectivo, mientras que el 18% manifiestan imparcialidad. Es alarmante este resultado ya que se trata de un estado financiero básico y de gran ayuda e impacto en la toma de decisiones de la empresa.



Gráfica 1.10 ¿En su empresa se elabora el Estado de Flujo de Efectivo?

Fuente: Elaboración propia

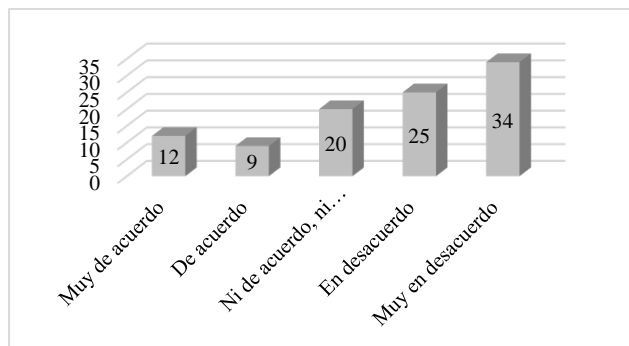
La quinta sección trata de la “Aplicación de la administración financiera de inventarios”, los inventarios representan la esencia de las operaciones de la organización. La **Gráfica 1.11** muestra que el 75% de las empresas implementan técnicas para el control de este rubro.



Gráfica 1.11 ¿Actualmente cuál de las técnicas de administración de inventarios aplica?

Fuente: Elaboración propia

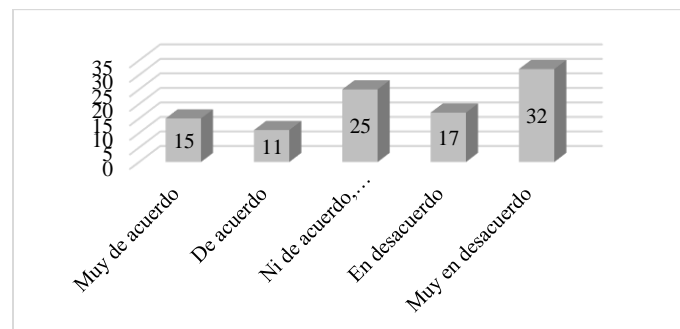
La sexta parte aborda aspectos de la “Aplicación de la administración financiera de cuentas por cobrar”, en la **Gráfica 1.12** se detalla que solamente el 21% de las empresas mide la inversión con esta aplicación.



Gráfica 1.12 ¿Actualmente en su empresa, se mide la inversión en cuentas por cobrar?

Fuente: Elaboración propia

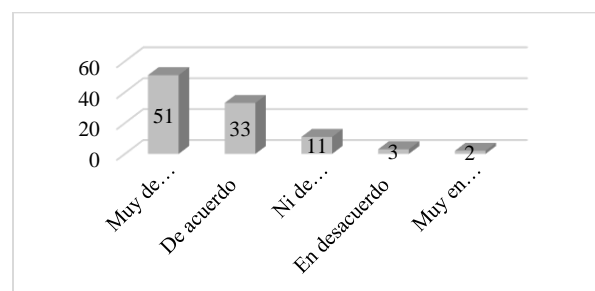
En relación con el reactivo anterior, la **Gráfica 1.13** refleja el trabajo relacionado con las políticas de crédito y cobranza, en este sentido, se muestra un desinterés al respecto, pues solamente el 26% de las empresas atienden este rótulo, así mismo, llama la atención que un 25% de las empresas se mantiene imparcial.



Gráfica 1.13 ¿Actualmente en su empresa, se analizan las políticas de crédito y cobranza?

Fuente: Elaboración propia

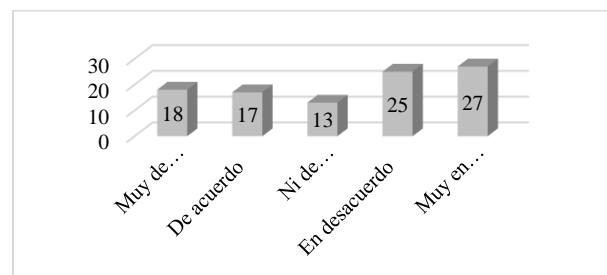
En la penúltima parte del cuestionario, se destacan las respuestas sobre el “Interés en la técnica de la administración financiera/capital e trabajo”. En la **Gráfica 1.14** se aprecia que el 84% de los empresarios manifiestan gran interés en recibir capacitación profesional para aplicar en su empresa la técnica.



Gráfica 1.14 ¿Le gustaría recibir capacitación de la técnica de administración del capital de trabajo?

Fuente: Elaboración propia

Finalmente, la última parte del instrumento hace referencia a: “El control de efectivo en la administración financiera/capital de trabajo”. En la **Gráfica 1.15** se muestra que al 52% de las empresas les resulta complicado conseguir el efectivo prestado o financiado.



Gráfica 1.15 ¿Si no existen los recursos necesarios, le resulta fácil conseguir el dinero prestado o financiado?

Fuente: Elaboración propia

V. Conclusiones.

Entre los principales hallazgos podemos destacar que los empresarios han hecho caso omiso a uno de los elementos clave de éxito de una organización, esto nos dice que los administradores carecen de profesionalización. Sabemos que el tener conocimiento ofrece una manera diferente de pensar y más difícil de engañar, obliga a rechazar aquello que no se fundamente en hechos o razonamientos claros, por otro lado, la profesionalización aporta una nueva visión que tiene que ver con pasar a un nivel de pensamiento y actuación estratégica, por lo que es necesario un cambio en la mentalidad del administrador a través de la preparación escolar para dar apertura a la planificación, visión y gestión; la falta de preparación del administrador tiene que ver en gran medida que las empresas no apliquen una diversidad de técnicas contables, administrativas, financieras de vital importancia para el desarrollo sustentable de la organización.

El instrumento destaca una diversidad de focos rojos que requieren solución, entre las que podemos encontrar las siguientes:

a) Existe desinterés en el cumplimiento del postulado básico de entidad,

- b) Se muestra falta de aplicación de la técnica de administración del capital de trabajo,
- c) No se dispone de manera oportuna de los recursos monetarios necesarios para realizar las operaciones normales sin ningún problema,
- d) No se elabora el Informe de Efectivo Disponible,
- e) No se elabora el Estado de Flujo de Efectivo,
- f) Existe desinterés en el análisis de las políticas de crédito y cobranza.

Por otro lado, la mayor parte de los empresarios consideran importante realizar la aplicación de la administración del capital de trabajo en su empresa, por lo que se destaca el interés de los mismos en recibir capacitación profesional para aplicar esta técnica en su empresa.

La mayoría de los entrevistados argumentan que les resulta difícil conseguir dinero prestado o financiado cuando no disponen de los recursos necesarios para hacer frente a sus inversiones y deudas normales.

Finalmente los resultados muestran que debido a la falta de administración del capital de trabajo en las empresas comercializadoras de Ocotlán, Jalisco esto limita que las empresas dispongan en tiempo y forma de los recursos monetarios para hacer frente a sus inversiones operativas y deudas a cargo en el corto plazo, así mismo, se ven afectadas en una liquidez que obstaculiza el desarrollo eficiente de las operaciones.

VI. Bibliografía.

- Barbosa, M. A. (2013). Síntesis y Comentarios de las NIF. Séptima Edición. México. IMCP.
- Block, S. B. y Hirt, G. A. (2005). Administración del Capital de Trabajo. Undécima Edición. Administración Financiera. (pp. 140-223). México. Mc-Graw-Hill.
- Brigham, E. F y Houston, J. F. (2005). Administración del Capital de Trabajo. Décima Edición. Fundamentos de Administración Financiera. (pp. 560-634). México. Thomson.
- Castro, M.; Galán, L. M. y Navarrete, V. H. (2015). Evaluación de la aplicación de Auditoría interna en empresas comercializadoras de Ocotlán, Jalisco. México: Ediciones de la noche.
- IMCP (2016). Normas de Información Financiera (NIF). Primera edición 2015 Edición, abril de 2015. México: Editorial IMCP.
- Moreno, J. y Rivas, S. (2002). La Administración Financiera del Capital de Trabajo. Primera Edición. México. Grupo Patria Cultural, S.A. de C.V.
- Münch, L. (2006). La Empresa. Segunda Edición. Fundamentos de administración Financiera Casos y Prácticas. (pp. 26-41). México. Editorial Trillas, S. A. de C. V.
- Ochoa, G. A. (2002). Campo de las Finanzas. Primera Edición. Administración Financiera. (pp. 2-12). México. Mc-Graw-Hill
- Peñaloza, M. (2008). Administración del capital de trabajo. *Perspectivas. Enero-Junio* (21). 161-172. Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942157009>
- Perdomo, A. (2000). Administración Financiera del Capital de Trabajo. México. Thompson Editores.
- Robles, C. L. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. Primera edición. México. Red Tercer Milenio, S. C.
- Stoner, J. A. (1994). Administración y Administradores. Quinta edición. Administración. (pp. 4-10). México. Prentice Hall Hispanoamericana, S. A.
- The Survey System. (2006). Calculadora de tamaño de muestras. Disponible en: <http://www.surveyssoftware.net/sscalce.htm>. Consultado: el 20 de mayo de 2015.
- Weston, J. F., y Brigham, E. F. (1994). Panorama General de la Administración Financiera. Décima edición. Fundamentos de Administración Financiera. (pp. 11-581). México. Mc-Graw-Hill.