

**UNIVERSIDAD AUTONOMA “JUAN MISAEL SARACHO”
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS**

**MODELO DE ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO
PARA CERCAT LTDA.**

Por:

ELEUTERIO REYES GUDIÑO

Trabajo Dirigido presentado a consideración de la **UNIVERSIDAD AUTONOMA JUAN MISAEL SARACHO**, como requisito para optar el Grado Académico de Licenciatura en Administración de Empresas.

Junio 2008

TARIJA–BOLIVIA

V° B°

.....
Lic. Víctor Jhonn Vaca
PROFESOR GUIA

.....
Lic. Bernardo Muñoz
DECANO
FACULTAD DE CIENCIAS
ECONOMICAS Y FINANCIERA

.....
Lic. Francisco Varas
VICEDECANO
FACULTAD DE CIENCIAS
ECONOMICAS Y FINANCIERAS

APROBADA POR:

TRIBUNAL:

.....
MSc. Lic. Hernan Flores

.....
MSc. Lic. Francisco Varas

.....
MSc. Lic. Luis Enrique Gutiérrez

El tribunal calificador del presente trabajo, no se solidariza con la forma, términos, modos y expresiones vertidas en el mismo, siendo ésta responsabilidad de los autores.

DEDICATORIA

Con todo mi cariño y anhelo de culminación, dedico esta tesis a mis queridos padres Sebastián y Cecilia y hermanos por brindarme su apoyo incondicional y por haberme motivado a salir adelante.

AGRADECIMIENTOS

A DIOS

A ti Díos Mío, nuestros más abnegados agradecimientos por que eres la alegría de hoy la certeza del mañana y quien siempre esta en nuestro lado, en nuestros momentos buenos y malos, iluminándonos el camino...brindándonos paciencia y sabiduría...

A MIS DOCENTES

Por transmitir sus sólidos conocimientos y guiarnos por un futuro mejor de nuestras vidas.

A CERCAT LTDA. por permitirme realizar este trabajo. A mi Tutor Guía Lic. Víctor Jhonn Vaca, por su cooperación incondicional en la elaboración del presente trabajo

INDICE

Dedicatorias

Agradecimientos

Resumen

Introducción

	Página
1.-Introducción	1
2.-Justificación	1
3 .-Planteamiento del Problema	3
3.1 .- Identificación	3
3.2 .- Definición	4
4 .- Problema Principal	5
5 .- Planteamiento de la Hipótesis	5
5.1.-Variables	5
5.1.1.- Variable Independiente	5
5.1.2.- Variable Independiente	5
6.-Objetivos	5
6.1.-Objetivo General	5
6.2.-Objetivos Específicos	6
7.-Metodología de la Investigación	6
8.- Delimitación de la investigación	7
8.1.- Alcance espacial	7
8.2.- Alcance Temporal	7
8.3.- Alcance teórico	7
8.4.- Diagnostico	7
8.5.- Antecedentes.....	7

PRIMERA PARTE:

MARCO TEORICO

CAPITULO I

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

1.1.- Introducción a la administración financiera.....	9
1.2.- Concepto de la administración financiera	10
1.3.- La responsabilidad de la administración financiera	11
1.4.- Funciones de la administración financiera	11
1.4.1.- Relación con la economía	11
1.4.2.- Relación con la contabilidad.....	12
1.5.- Preparación de pronostico y planeación	12
1.5.1.-Decisiones financieras e inversión	12
1.5.2.-Formas de tratar los mercados financieros	12
1.6.- La administración financiera y sus instrumentos de control	13
1.6.1.-Pronóstico de ventas	13
1.6.2.-Pronóstico de efectivo	14
1.7.- Control financiero	15

CAPITULO II

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

2.1.- Introducción	17
2.2.- Objetivo de la administración del capital de trabajo	17
2.3.- El capital neto de trabajo	18
2.3.1.-El Componentes del capital neto de trabajo	18
2.3.2.- Inversión de capital de trabajo	19
2.3.3.-Alternativa entre rentabilidad y riesgo	19
2.4.- Balance general.....	20
2.4.1.- Definición del Balance General.	20
2.4.2.-Clasificación del Balance General.	21

	Pagina
2.4.2.1.- Activo	21
2.4.1.2.1.-Activo Circulante	21
2.4.1.2.2.- Activo no corriente	22
2.4.2.2.- Pasivo	23
2.4.2.2.1.-Pasivo Circulante	23
2.4.2.2.2.-Pasivo Largo Plazo	23
2.4.2.3.- Patrimonio	24
2.5.- Estado de Resultado.....	24
2.5.1.- Ingresos.	25
2.5.1.1.- Clasificación de Ingresos	25
2.4.1.1.1.-Ingresos Operativos o por servicios	25
2.4.1.1.2.-Ingresos Extra Operativos.....	25
2.5.2.- Egresos.	25
2.6.- Análisis financiero	26
2.6.1.- Tipos de análisis	26
2.6.1.1.- Análisis interno	26
2.6.1.2.- Análisis externo	26
2.6.2.- Métodos de análisis e interpretación de estados financieros ...	27
2.6.2.1.- Método de análisis horizontal (Dinámico).....	27
2.6.2.2.- Método de análisis Vertical (Estático).....	27
2.7.- Indicadores Financieros	28
2.7.1.- Importancia	28
2.8.- Análisis de la situación Financiera	28
2.8.1.- Indicador de liquidez	28
2.8.1.1.- Índice general de liquidez	28
2.8.2.- Indicadores de rotación.....	29
2.8.2.1.- Rotación de cuentas de cobrar	29
2.8.2.2.- Periodo medio de cobranza.....	30
2.8.3.- Indicadores de endeudamiento.....	30

	Pagina
2.8.3.1.- Índice de Endeudamiento total	30
2.8.4.- Indicadores de Solvencia	31
2.8.4.1.- Ratio de solvencia total.....	31
2.8.4.2.- Ratio de solvencia o de participación del patrimonio.	31
2.9.- Análisis de la situación económica.....	31
2.9.1.- Indicadores de rentabilidad.....	32
2.9.1.1.- Rentabilidad financiera	32
2.9.1.2.- Rentabilidad Económica	32

SEGUNDA PARTE:

DIAGNOSTICO

CAPITULO III

ANÁLISIS INTERNO

3.1.-Antecedentes	34
3.2.- Dimensión organizacional	34
3.2.1.- Visión	34
3.2.2.- Misión	35
3.2.3.- Objetivos	35
3.3.- Análisis de su estructura organizacional	36
3.3.- Análisis de recursos humanos.....	37

CAPITULO IV

SITUACIÓN ECONOMICA Y FINACIERA

4.1.-Variación de Ingresos – egresos y resultados de la gestión	40
4.2.- Estructura porcentual del balance y su evolución.....	42
4.3.- Análisis y variación porcentual de los activos fijos.....	44
4.3.1.- Estado porcentual de las cuentas del activo fijo	44
4.3.2.- Estado porcentual de las cuentas del activo circulante	45
4.4.- Análisis y variación de las cuentas del pasivo.....	46
4.3.2.- Estado porcentual de las cuentas del pasivo circulante	46

	Pagina
4.5.- Análisis de la Situación financiera	48
4.5.1.- Análisis de las Razones Financieras	48
4.5.1.1.- Razones de Liquidez	49
4.5.1.1.1.- Índice General de Liquidez.....	49
4.5.1.2.- Índice de Rotación	50
4.5.1.2.1.- Rotación de Cuentas por Cobrar.....	50
4.5.1.2.2.- Periodo Medio de Cobranza	50
4.5.1.3.- Razones de Endeudamiento	51
4.5.1.3.1.- Índice de Endeudamiento Total	51
4.5.1.3.2.- Razón Pasivo-Capital.....	52
4.5.1.4.- Índice de Solvencia.....	53
4.5.1.4.1.- Indicadores de Solvencia Total.....	53
4.5.1.4.2.- De Participación del Patrimonio Neto	53
4.5.1.5.- Índice de Capital	54
4.5.1.5.1.- Índice de Capital Fijo.....	54
4.5.1.5.2.- Índice de Capital de Trabajo.....	54
4.6.- Análisis de la Situación Económica	55
4.6.1.- Razones de Rentabilidad.....	55
4.6.1.1- Rentabilidad Financiera	55
4.6.- Estructura comparativa de resultados	57
4.7.- Contribución de los alquileres a los ingresos de CERCAT	58
4.8.- Análisis de costos	62
4.8.1.- Análisis porcentual de los gastos generados por la empresa....	62

CAPITULO V

CAPITAL DE TRABAJO

5.1.- Análisis del capital de trabajo	68
5.2.-Porcentaje de tendencias para el pasivo circulante	70
5.3.-Estado comparativo del capital neto de trabajo	72

	Pagina
5.4.-Factores que afectan la cantidad de capital de trabajo	74
Análisis FODA.....	75
Conclusiones.....	76

TERCERA PARTE: MODELO PROPUESTO

CAPITULO VI

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

6.1.- Introducción	77
6.1.1.- Dirección Organizacional.....	78
6.1.1.1.- Visión	78
6.1.1.2.- Misión	78
6.1.1.3.- Objetivos	79
6.1.1.3.1.- Objetivo General	79
6.1.1.3.2.- Objetivo Específicos.....	79
6.1.2.- Organigrama Propuesto	80

CAPITULO VII

ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DE CAPITAL DE TRABAJO

7.1.- Administración eficiente de capital de trabajo	81
7.2.- Administración de efectivo.....	81
7.2.1.- Planeamiento de efectivo	82
7.2.1.1.- Estimación de Ingresos	82
7.2.1.1.1.- Ingresos estimados por bloques	82
7.2.1.1.2.- Ingresos estimados por servicios	83
7.2.1.1.3.- Resumen de ingresos estimados	84
7.2.1.2.- Determinación de las necesidades de la cooperativa	85
7.2.1.2.1.- Estimación de los gastos de operación.....	86
7.2.1.2.2.- Estimación de los gastos de administración.....	86
7.2.1.2.3.- Estimación de los gastos financieros	88
7.2.1.3.- El presupuesto de efectivo	91
7.2.1.4.- Determinación del efectivo optimo.....	92

	Pagina
7.2.1.5.- Determinación del efectivo precautorio	93
7.2.1.6.- Determinación del saldo mínimo de efectivo	93
7.2.1.7.- Políticas de Cobranza.....	96
7.2.1.8.- Control financiero de las operaciones básicas	97
7.2.1.8.1.- Construcción de un sistema	98
7.2.1.8.1.1.- Erogación de gastos	99
7.2.1.8.1.1.- Cobro de Ingresos.....	99
RECOMENDACIONES	101
BIBLIOGRAFIA	107
ANEXOS	

INDICE DE CUADROS

	Página
Cuadro N° 1. Personal de CERCAT LTDA	38
Cuadro N° 2 Estructura de los resultados financieros CERCAT LTDA	40
Cuadro N° 3 Estructura de las cuentas de Activo Pasivo	41
Cuadro N° 4 Rubros del Balance expresados en números e Índices	43
Cuadro N° 5 Estructura de la Cuenta Activo Fijo	44
Cuadro N° 6 Estado porcentual de las cuentas del activo circulante.	45
Cuadro N° 7 Estructura de la cuenta Pasivo circulante.	47
Cuadro N° 8 Estado porcentual de las cuentas del patrimonio	48
Cuadro N° 9 Índice de liquidez	49
Cuadro N° 10 Rotación de Cuentas por Cobrar	50
Cuadro N° 11 Periodo Medio de Cobranza	51
Cuadro N° 12 Índice de Endeudamiento I	51
Cuadro N° 13 Índice de Endeudamiento II	52
Cuadro N° 14 Índice de solvencia Total	53
Cuadro N° 15 Índice de solvencia o participación del patrimonio neto ...	53
Cuadro N° 16 Índice de Capital Fijo	54
Cuadro N° 17 Índice de Capital de Trabajo	55
Cuadro N° 18 Índice de Rentabilidad Financiera	55
Cuadro N° 19 Índice de Rentabilidad (I)	56
Cuadro N° 20 Índice de Rentabilidad (II)	56
Cuadro N° 21 Estado comparativo de perdidas y ganancias	57
Cuadro N° 22 Estructura de Ingresos de alquiler 2004	59
Cuadro N° 23 Estructura de Ingresos de alquiler 2005	60
Cuadro N° 24 Estructura de Ingresos de alquiler 2006	61
Cuadro N° 25 Análisis de Gasto 2004	63
Cuadro N° 26 Análisis de Gastos mas representativos 2004	63
Cuadro N° 27 Análisis de Gasto 2005	64
Cuadro N° 28 Análisis de Gastos mas representativos 2005	65

	Página
Cuadro N° 29	Análisis de Gasto 2006 66
Cuadro N° 30	Análisis de Gastos mas representativos 2006 66
Cuadro N° 31	Estructura del capital neto de trabajo 68
Cuadro N° 32	Porcentaje de tendencia del activo y pasivo circulante 70
Cuadro N° 33	Estructura del capital neto de trabajo 72
Cuadro N° 34	Estado comparativo del capital neto de trabajo 73
Cuadro N° 35	Estimación de ingresos por Bloques 83
Cuadro N° 36	Estimación de gastos de administración 85
Cuadro N° 37	Estimación de Impuesto a las Transacciones 86
Cuadro N° 38	Estimación de los gastos financieros 87
Cuadro N° 39	Estimación de los gastos de operación 88
Cuadro N° 40	Saldo mínimo de efectivo 91
Cuadro N° 41	Presupuesto de efectivo 92

INDICE DE GRAFICOS

		Página
Gráfico N° 1	Organigrama de CERCAT.....	36
Gráfico N° 2	Contribución de ingresos de alquiler 2004	59
Gráfico N° 3	Contribución de ingresos de alquiler 2005	60
Gráfico N° 4	Contribución de ingresos de alquiler 2006	61
Gráfico N° 5	Organigrama de propuesto para CERCAT	80
Gráfico N° 6	Proceso de Compra	96
Gráfico N° 7	Proceso de cobranza.....	98

INDICE DE ANEXOS

- Anexo N° 1 Estado de Resultado
- Anexo N° 2. Balance General
- Anexo N° 3 Estimación de Ingresos por Bloques
- Anexo N° 4 Estimación de Ingresos por Servicios
- Anexo N° 5 Resumen de los Gastos Bancarios