

3.2 DECISIONES DENTRO DEL CORTO PLAZO

En relación con el manejo del efectivo a corto plazo entre el activo y el pasivo circulante, se debe realizar un análisis de dos conceptos muy importantes: el riesgo y la rentabilidad.

- *Riesgo*: Se define como aquella probabilidad que existe en una empresa de no poder cumplir con sus obligaciones, ésta se convierte en insolvente y sin liquidez.
- *Rentabilidad*: En términos sencillos, se refiere a la relación que existe entre los ingresos y los costos generados por aquellos activos que fueron utilizados para la operación de la empresa.

EJEMPLOS:

Fórmula de la rentabilidad:

$$RE = VN - CT$$

$$100 = 900 - 800$$

La rentabilidad es igual a las ventas netas menos los costos totales.

Para medir o calcular el riesgo de no tener la capacidad de afrontar los compromisos (insolvencia), se utilizan las fórmulas del capital del trabajo:

$AC < PC$ (Activo circulante menos Pasivo circulante).

Fórmula del circulante:

$$\frac{AC}{PC} = \text{menor de 2}$$

$$\frac{\$3,000}{\$2,000} = 1.5$$

$$\frac{\$3,000}{\$2,000}$$

Por cada peso de deuda se tiene \$1.5 para pagar, es decir, sí se tiene para cubrir la deuda y quedarían \$0.50 para las operaciones normales de la empresa, lo que podría originar como consecuencia no tener el recurso monetario para cubrir estas operaciones

Entonces, se deben tomar ciertas decisiones para incrementar la rentabilidad y disminuir el riesgo de ser insolvente de la siguiente manera:
Al tener como referencia la fórmula anterior:

$$RE = VN - CT$$

$$100 = 900 - 800$$

RENTABILIDAD
VENEFICIO NETO
CAPITAL DE TRABAJO

La rentabilidad financiera, ROE, se calcula:

$$ROE = \frac{\text{BENEFICIO NETO}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$

1. Incrementando las ventas a \$100 = mayor rentabilidad.

$$RE = VN - CT$$

$$200 = 1,000 - 800$$

La rentabilidad incrementa a \$200, siempre y cuando se tengan los mismos costos, únicamente se incrementan las ventas.

2. Disminuyendo los costos \$100 = mayor rentabilidad.

$$RE = VN - CT$$

$$200 = 900 - 700$$

La rentabilidad incrementa a \$200, siempre y cuando se tengan las mismas ventas, únicamente disminuyen los costos.

3. Incrementando las ventas a \$100 y disminuyendo los costos a \$100 se obtiene = mayor rentabilidad.

$$RE = VN - CT$$

$$300 = 1,000 - 700$$

La rentabilidad incrementa a \$300 cuando aumenten las ventas y disminuyan los costos.

De todo lo anterior se desprenden algunas reglas financieras que se indican a continuación:

1. A mayor rentabilidad se tiene mayor riesgo de ser insolvente:

$$a < R_e < R_i$$

2. A menor riesgo de ser insolvente se tiene menor rentabilidad:

$$a > R_i > R_e$$

3. A mayor capital de trabajo mayor liquidez:

$$a < K > L$$

4. A mayor capital de trabajo menor riesgo de ser insolvente:

$$a < K > R_i$$

La fórmula para determinar el nivel del activo circulante es la siguiente: $NAC = \frac{AC}{AT}$

Donde:

NAC = Nivel del activo circulante

AC = Activo circulante

AT = Activo total

ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE

Investiga cuáles son los tipos de financiamiento a corto y a largo plazo en los bancos de tu localidad y la tasa de interés que cobran en cada uno de ellos.