

Esquema lógico – metodológico para el análisis del capital de trabajo con enfoque de sostenibilidad

Logical - methodological scheme for the analysis of working capital with a sustainability approach

Universidad de Camagüey "Ignacio Agramonte Loynaz"

Héctor Rodríguez Pérez¹, Pedro Lino del Pozo Álvarez², Yamilka Capote González³

Datos de los autores:

¹ Dr. C., Profesor Titular, Dpto. Contabilidad y Finanzas, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad de Camagüey. hector.rodriguez@reduc.edu.cu

² Dr. C., Profesor Titular, CEDET, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad de Camagüey, pedro.delpozo@reduc.edu.cu

³ Lic., MSc., Profesor Asistente, Dirección General de Economía, Universidad de Camagüey, yamilka.capote@reduc.edu.cu

RESUMEN

Introducción: Para el mundo contemporáneo, continúan siendo importantes los aspectos contables, económicos, financieros y se presenta con mayor fuerza en las organizaciones económicas, sociales, gubernamentales y políticas, sobre principios, consideraciones y prácticas de lograr y mantener un desarrollo sostenible; en Cuba esto quedó bien definido en los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución (PCC, 2011), en su primera parte Modelo de Gestión Económica en lo referido a la esfera empresarial.

Objetivo: Diseñar un esquema lógico – metodológico para facilitar a las organizaciones, fundamentalmente del sector empresarial, un análisis del Capital de Trabajo (CT) con enfoque de sostenibilidad.

Métodos: Se realizó una reseña acerca de las consideraciones teóricas sobre el capital de trabajo (CT), sus características, particularidades de la administración financiera y su relación con la sostenibilidad. Se desarrolló un esquema lógico–metodológico que consta de tres dimensiones y diez pasos en total, basado en los conceptos de sostenibilidad y administración financiera del CT.

Resultados: Se conceptualizó como CT sostenible al CT que mantiene un crecimiento estable y una interrelación lógica entre sus componentes, desde una administración efectiva de los activos circulantes y del financiamiento que se necesita para disponer de los mismos, partiendo de Baro (2019).

Conclusiones: Al tener en cuenta estos elementos se logra un equilibrio financiero donde se minimizan los riesgos, bajo un enfoque de sostenibilidad y responsabilidad social de los participantes en su cadena de valor, la sociedad y el medio ambiente.

PALABRAS CLAVE: capital de trabajo; análisis; sostenibilidad

ABSTRACT

Introduction: For the contemporary world, accounting, economic and financial aspects continue to be important and it is presented with greater force in economic, social, governmental and political organizations, on principles, considerations and practices of achieving and maintaining sustainable development; in Cuba this was well defined in the Guidelines of the Economic and Social Policy of the Party and the Revolution (PCC, 2011), in its first part, the Economic Management Model with regard to the business sphere.

Objective: Design a logical - methodological scheme to facilitate organizations, mainly from the business sector, an analysis of Working Capital (TC) with a sustainability approach.

Methods: A review was made of the theoretical considerations on working capital (TC), its characteristics, particularities of financial management and its relationship with sustainability. A logical-methodological scheme was developed that consists of three dimensions and ten steps in total, based on the concepts of sustainability and financial management of the TC.

Results: The TC that maintains stable growth and a logical interrelation between its components was conceptualized as sustainable TC, from an effective management of current assets and the financing needed to dispose of them, based on Baro (2019).

Conclusions: By taking these elements into account, a financial balance is achieved where risks are minimized, under a focus on sustainability and social responsibility of the participants in its value chain, society and the environment.

KEYWORDS: working capital; analysis; sustainability

RECIBIDO: 12/01/2020

APROBADO: 12/04/2020

INTRODUCCIÓN

La administración del Capital de Trabajo (CT) se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa y constituye el capital fundamental en la generalidad de las empresas, constituyendo una de las áreas más importante dentro de la administración financiera;

reconociendo al conjunto de operaciones y a la secuencia en que son realizadas como lo que se denomina proceso administrativo según Pérez (2001). Si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo, es probable que llegue a un estado de insolvencia y que se vea obligada a declararse en quiebra. Los activos circulantes de la empresa deben ser suficientes para cubrir sus pasivos circulantes y poder asegurar un margen de seguridad razonable. La importancia y necesidad de una correcta administración del capital de trabajo queda recogido en los Lineamientos 7 y 16 de la Política Económica y Social aprobados en el VI Congreso del PCC.

Para que una empresa sea exitosa y pueda hacer frente a sus operaciones y emergencias sin peligro de una insolvencia técnica debe poseer el capital de trabajo necesario, ya que éste:

- Asegura en alto grado el mantenimiento del crédito de la empresa y provee lo necesario para hacer frente a emergencias
- Permite tener los inventarios a un nivel que capacitará al negocio para producir en correspondencia a las necesidades de los clientes.
- Capacita a la empresa a otorgar condiciones de créditos favorables a sus clientes.
- Capacita a la empresa a operar su negocio más eficientemente mediante el cumplimiento exitoso de su ciclo operativo y su ciclo de caja.

No obstante en la actualidad, según estudios consultados de prestigiosos investigadores y la experiencia práctica de estos autores, se manifiestan insuficiencias en la administración del capital de trabajo que se localizan esencialmente en:

- No se realizan análisis que brinden los elementos necesarios y suficientes a la dirección para la toma de decisiones.
- No se realizan evaluaciones del riesgo del CT.
- No se analiza el capital de trabajo con que opera la empresa bajo enfoques de sostenibilidad, fundamentalmente en sus niveles de inventarios, cómo puede influir en las dimensiones: económica, social y medio ambiental.

En la literatura consultada se pudo constatar que existen diversos autores que tratan el tema de la administración del capital de trabajo, pero no tratado en su relación con la sostenibilidad. No es el caso de Fernández, Nelito y Gálvez (2015) que si proponen componentes bajo enfoque de sostenibilidad para analizar el capital de trabajo, sin embargo, su propuesta no se ajusta en toda su magnitud a las particularidades del contexto empresarial cubano ni tampoco se profundiza en aspectos como el de contar con una metodología para su análisis y evaluación con enfoque de sostenibilidad.

Lo planteado vislumbra una evidente contradicción entre la necesidad de una correcta administración del capital de trabajo, a partir de Fernández (2014) considerar la existencia de tres perspectivas en su tratamiento, y la ausencia de análisis que posibiliten brindar elementos suficientes y con un enfoque de sostenibilidad para la toma de decisiones en la empresa.

Siendo el objetivo de esta investigación diseñar un esquema lógico-metodológico que permita establecer o facilitar un análisis del capital de trabajo con enfoque de sostenibilidad.

Partiendo de la hipótesis que si se diseña un esquema lógico-metodológico para el análisis del capital de trabajo con enfoque a la sostenibilidad, se facilita a la empresa obtener suficientes elementos de juicios, contentivos de información adicional a la puramente financiera, para la toma de decisiones, de conformidad con la responsabilidad social que suscita en los administradores de su valor y su inevitable incidencia con la sociedad y el medio ambiente.

A partir de lo anterior este trabajo tuvo como objetivo diseñar un esquema lógico – metodológico para facilitar a las organizaciones, fundamentalmente del sector empresarial, un análisis del Capital de Trabajo (CT) con enfoque de sostenibilidad.

MÉTODOS

Se utilizaron los métodos de investigación histórico-lógico, el de análisis y síntesis y el de inducción - deducción; así como otros empíricos-experimentales, estos últimos para recopilar información necesaria a la propuesta.

A partir de utilizar el método histórico-lógico en la bibliografía consultada, se logró sistematizar las características fundamentales de la administración del capital de trabajo, así como su análisis y las particularidades en la empresa; resumiendo las principales características y las condiciones apropiadas para su aplicación práctica utilizando el método de análisis y síntesis.

Una vez analizado el contenido anterior y siguiendo la metodología de inducción – deducción permitió inferir juicios y conclusiones sobre la efectividad de la aplicación del nuevo enfoque.

A continuación en apretada síntesis los principales fundamentos obtenidos:

Varios autores en la revisión bibliográfica científica actual coinciden en plantear que existen tres perspectivas en el tratamiento del capital de trabajo y su administración:

Perspectiva contable: La más conocida y lo define como la diferencia entre activos circulantes y pasivos a corto plazo con que cuenta la empresa, representa un índice de estabilidad financiera o margen de protección para acreedores actuales y futuras operaciones. Es muy usada por los contables, ya que como se aprecia se expresa a través de partidas de la información contable.

Perspectiva financiera: Parte de asumir el capital como la proporción de activos circulantes financiados mediante fondos a largo plazo, entendidos como la suma de los pasivos a largo

plazo y el capital social de una empresa, relacionándose con una medida del riesgo financiero de incapacidad de pago o insolvencia, ya que a medida que las fuentes a largo plazo participan en la financiación del activo corriente de la empresa menor será el riesgo empresarial.

Perspectiva gerencial: Considera que el capital constituye los recursos que una empresa utiliza para llevar a buen fin el ciclo operativo de la misma o sus operaciones corrientes. Los recursos con que cuenta la gerencia son el disponible, las cuentas por cobrar y los inventarios, es decir, en términos contables, corresponden al activo corriente.

Reconociendo que en la práctica social y académica estas concepciones se ven de forma independiente, con escasa interrelación.

Se asume la administración financiera como la combinación del arte y la ciencia mediante la cual las empresas toman importantes decisiones que determinan: **“en qué se debe invertir”**, comprende todas las partidas que figuran en el activo del balance general desde el efectivo y las cuentas a corto plazo hasta los proyectos de capital a largo plazo; **“cómo se va a financiar la inversión”**, abarca todas las partidas del pasivo del balance, desde las cuentas por pagar a corto plazo hasta el capital contable a largo plazo cuya vida se supone infinita; y **“cómo se ha de combinar la inversión y las políticas de financiamiento con el fin de lograr al máximo el objetivo propuesto y el crecimiento empresarial”**, siendo esta una decisión que exige la participación personal en muchas áreas, desde el control diario de las operaciones hasta el estudio e implantación de políticas, integrando finalmente las diversas consideraciones y decisiones en un todo unificado.

El concepto de desarrollo sustentable ha sido objeto de análisis de diferentes ciencias y desde diferentes enfoques, con una invariante en el conocimiento al reconocer que el mismo está orientado a la satisfacción de las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de satisfacción de las necesidades de las futuras generaciones.

Por lo tanto, al abordar la definición de desarrollo sustentable se asume la idea de sostenibilidad en el tiempo, donde se destacan dos factores claves:

- Las necesidades a las cuales hay que dar respuesta.
- Las limitaciones impuestas por el desarrollo tecnológico, la organización social y el agotamiento de recursos naturales o daños al medio ambiente que ponen en peligro la supervivencia humana o la conservación del hábitat natural de las futuras y actuales generaciones.

Desde otra óptica, se reconoce a la sustentabilidad como preocupación y ocupación por la equidad social dentro y entre las distintas generaciones.

RESULTADOS

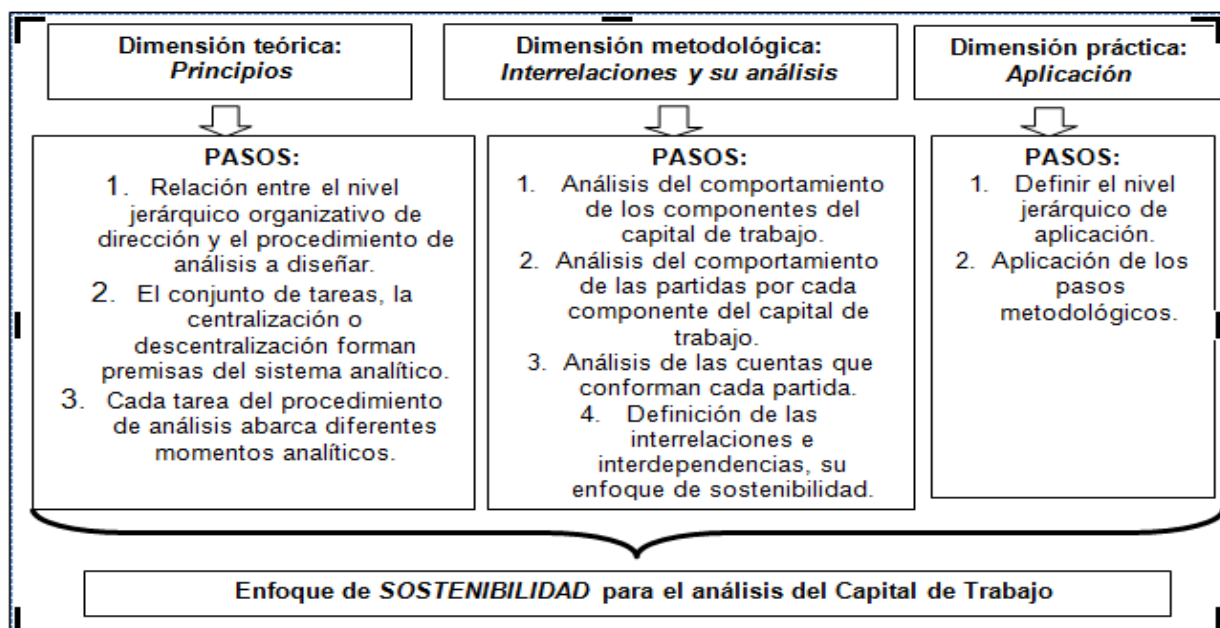
Según Rodríguez (2015) un esquema lógico – metodológico consiste en la previsión de una serie de pasos lógicos que constituyen la base del diseño de una serie de productos o resultados, a partir de una preparación conceptual previa.

A partir de lo cual se define que el esquema lógico metodológico para la presente investigación consiste en la definición de las dimensiones, que conformaran la propuesta y estructura del análisis, y los pasos constitutivos dentro de cada de ellas, que con una secuencia lógica posibilitan el análisis del CT con enfoque de sostenibilidad, a partir de la preparación conceptual previa realizada según referentes del estudio teórico practicado y las posiciones conceptuales asumidas en los diferentes momentos de la investigación.

Una vez definido por los autores en qué consistirá el esquema lógico metodológico a proponer en este trabajo y considerando las valoraciones ya realizadas, donde se advierte la existencia de un reto para las ciencias contables, financieras y administrativas sustentado en que, la información tradicional que brindan estas ciencias hasta la actualidad no revela suficientemente la introducción del enfoque de sostenibilidad en el análisis del capital de trabajo de la empresa.

Se realiza el diseño del esquema lógico – metodológico para analizar el CT con este enfoque que se estructura en la **Figura 2**; donde aparece el contenido de las tres dimensiones con que cuenta y los pasos a seguir o ejecutar en cada una para alcanzar el análisis propuesto.

Figura 2. Esquema lógico – metodológico para el análisis del CT con enfoque de sostenibilidad.



Fuente: Elaboración propia a partir de la conceptualización asumida.

Se diseñó un esquema lógico – metodológico en el cual se definen estructuralmente tres dimensiones, diez pasos lógicos y por último se explica la metodología específica a utilizar en el procedimiento de análisis,

DISCUSIÓN

A continuación se explican las dimensiones y los pasos del esquema:

I. Dimensión teórica: Define los principios que sustentan la propuesta de análisis, es decir se enmarcan las condiciones y supuestos que deben ser base de la propuesta de análisis.

II. Dimensión metodológica: Tiene como objetivo describir las posibles Interrelaciones y su análisis, a partir de reconocer los componentes del CT, las partidas que integran cada uno, dentro de estas las cuentas contables que la conforman, para establecer las interrelaciones e interdependencias entre ellas y el posible análisis a realizar por su interacción o dependencia, buscando materializar el enfoque de sostenibilidad.

III. Dimensión práctica: Diseñada para viabilizar la aplicación práctica de la propuesta de esquema, demostrando su utilidad, pertinencia e importancia a través de su validación en una organización.

Dentro de cada Dimensión se propone ejecutar los siguientes pasos y la metodología específica a utilizar en cada uno:

Dimensión teórica: Principios.

Nro. 1: Relación entre el nivel jerárquico organizativo de dirección y el procedimiento de análisis a diseñar.

Todo nivel jerárquico organizativo de dirección en una empresa está en condiciones de elaborar un procedimiento de análisis de CT con enfoque de sostenibilidad, siempre y cuando y para que cumpla su objetivo final, la toma de decisiones, tiene que existir correspondiente relación entre ambos: Nivel jerárquico (decisiones) y procedimiento de análisis; donde no puede faltar que estén bien definidas y establecidas la asignación de atribuciones y de responsabilidades.

Nro. 2: El conjunto de tareas, la centralización o descentralización forman premisas del sistema analítico.

El procedimiento de análisis se diseñará considerando el conjunto de tareas que debe desarrollar y llevar adelante la organización, el proceso normal de su funcionamiento, su encargo social, misión, visión y el cumplimiento de las regulaciones vigentes; lo anterior en correspondencia a las competencias y funciones del nivel jerárquico organizativo para el cual se está diseñando. Consultado además en su objeto social el nivel de centralización o

descentralización que posee para prestar sus servicios o realizar sus producciones y bajo qué alcance de autonomía; en todo esto buscando su relación con la gestión del CT.

Nro. 3: Cada tarea del procedimiento de análisis abarca diferentes momentos analíticos.

Cada tarea analítica abarcará diferentes momentos analíticos, con el objetivo de lograr la mayor profundización en los elementos para el análisis. Definiéndose los siguientes:

- Análisis del comportamiento del CT y de cada uno de sus componentes.
- Análisis de las cuentas que conforman las partidas.
- Definición de las interrelaciones e interdependencias de las partidas que conforman los componentes del CT.
- Valoración cualitativa de la influencia del comportamiento de las partidas en la situación del CT.

Dimensión metodológica: Interrelaciones y su análisis.

Paso 1: Análisis del comportamiento de los componentes del CT.

Se realiza una comparación en el comportamiento general del CT, analizando las posibles fluctuaciones en sus componentes, confrontando con resultados de periodos anteriores, de ser posible la cuantía real para una etapa con la planificación proyectada en los Estados Financieros o con paradigmas ramales, etc, determinando aumentos o disminuciones, que pueden ser favorables o no, visualizando causas a este nivel de análisis.

Paso 2: Análisis del comportamiento de las partidas que integran cada componente del CT.

Se profundiza buscando más detalles en el análisis hacia el interior de los componentes, focalizando el comportamiento de las partidas que lo integran, pormenorizando en sus posibles aumentos y/o disminuciones y estableciendo al mismo tiempo la relación con sus posibles causas o efectos.

Paso 3: Análisis de las cuentas que conforman cada partida.

Corresponde al último nivel de análisis, incidiendo hasta donde es posible según la estructura objeto de examen en el mayor nivel de detalle, buscando garantizar un alcance y profundidad adecuado en los resultados que se obtengan; ya que el mismo se a diseñado con la mayor amplitud posible, este paso constituye una disección de los compontes que determinan el comportamiento del CT.

Paso 4: Definición de las interrelaciones e interdependencias, su enfoque de sostenibilidad.

Este paso requiere y necesita de un nivel de conocimientos, síntesis y experticia acorde al objetivo que se persigue en el análisis que se propone, para poder establecer y definir todas las posibles interrelaciones e interdependencias que se hayan podido manifestar en el saldo

mostrado por el universo de cuentas que intervinieron, influyendo directamente en el valor alcanzado por las partidas que integran para determinar el resultado, al final del periodo de análisis, del comportamiento global del CT. Siendo objetivo esencial buscar la esencia de esas relaciones, en las diferentes vertientes que pueda tener y siempre buscar fundamentarlas bajo un enfoque de sostenibilidad.

Paso 5: Análisis de las interrelaciones e interdependencias.

Realiza la síntesis de todo lo evidenciado y puesto a relieve en los pasos anteriores, pero ahora con un análisis cualitativo en forma de evaluación conclusiva; buscando exponer lo más preciso posible cómo se ha administrado, gestionado, financieramente el CT desde la óptica de lograr manifestar los elementos, cualidades, rasgos distintivos, atributos, que demuestren el enfoque de sostenibilidad.

Dimensión práctica: Aplicación.

Paso 1: Definir el nivel jerárquico de aplicación.

Lo fundamental para lograr una propuesta objetiva de análisis, que brinde elementos de juicio necesarios y suficientes que constituyan la base para la toma de decisiones en una organización, es la definición del nivel jerárquico para el cual se va a realizar, ya que de este va a depender el alcance y amplitud que se le atribuya al mismo. De esta forma se evita emplear tiempo y técnicas, recursos, en evidenciar con amplitud cuestiones, elementos, en los cuales no tiene poder de decisión la empresa y por tanto no puede accionar para transfórmalos.

Paso 2: Aplicación de los pasos metodológicos.

Dedicado a la aplicación práctica de todo lo concebido y diseñado en el esquema lógico-metodológico, donde obligatoriamente se deberá enriquecer el procedimiento a partir de las experiencias que se obtengan. Siendo oportuno realizar una valoración cualitativa integral en correspondencia a los resultados concretos obtenidos en la organización.

CONCLUSIONES

- El análisis del CT constituye siempre una herramienta fundamental e imprescindible para evaluar la administración financiera en el mundo empresarial, lo que actualmente no ha cambiado, y en Cuba en los últimos años ha cobrado mayor fuerza.
- La propuesta metodológica realizada permite un acercamiento al análisis y evaluación del CT, pero bajo la necesidad actual de enfocarlo hacia la responsabilidad social de sus administradores y bajo criterios, en su utilización, de contribuir a un desarrollo económico social que tribute a la sostenibilidad en sentido general.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Baro, A. (2019) *Análisis del Capital de Trabajo con enfoque de sostenibilidad para la Empresa Comercializadora de Combustibles Camagüey*. (Tesis de maestría). Universidad de Camagüey, Camagüey.
- Fernández, A. (Septiembre de 2014). *Nuevos enfoques en la Administración del Capital de Trabajo*, En A. Fernández (Presidencia), I Taller de la Sociedad Científica de Finanzas de la ANEC, Camagüey, Cuba.
- Fernández, A.C., Nelito, J., y Gálvez, A.R. (2015). La evaluación del riesgo del cliente dentro de la administración del capital de trabajo. *Revista Visión Contable*, (13), 176-197.
- Partido Comunista de Cuba. (2011). *Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución*. Folleto impreso del VI Congreso del PCC.
- Rodríguez, H. (2015). *Indicadores de gestión presupuestaria para las universidades cubanas*. (Tesis doctoral). Universidad de Camagüey, Camagüey.