

## **GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO**

### **I. INFORMACIÓN GENERAL**

<b>Curso:</b>	Gestión del Capital de Trabajo	<b>Semestre:</b>	2017-I
<b>Código:</b>	GEE203	<b>Ciclo:</b>	9°
<b>N° de Créditos:</b>	03	<b>Profesor:</b>	Walther Leandro Luis Riquelme Mauricio Ibañez
<b>N° horas de teoría:</b>	03 horas semanales	<b>Carácter:</b>	Obligatorio
<b>Cursos Pre-requisito:</b>	Haber aprobado todos los cursos hasta el ciclo VII inclusive y el curso de Finanzas I.		

### **II. FUNDAMENTACIÓN**

La gestión financiera implica la toma de decisiones de inversión y decisiones de financiamiento de corto y largo plazo. La gestión del capital de trabajo se encuadra dentro de las finanzas de corto plazo. El capital de trabajo incluye los siguientes conceptos: gestión de los inventarios, gestión de proveedores y cuentas por pagar, políticas de créditos y cobranzas, y la gestión de tesorería.

La importancia del curso radica en que busca desarrollar competencias en los estudiantes que les permita comprender cómo se puede hacer más eficiente la gestión de los diferentes componentes del capital de trabajo; visto desde una perspectiva financiera. Este enfoque debe complementarse con lo aprendido en otros cursos, principalmente, con materias de operaciones, logística, marketing y finanzas.

Este curso se relaciona con las materias de Bases legales para la Gestión, Contabilidad Financiera, Evaluación de Estados Financieros, Contabilidad de Gestión, Matemática Financiera, Finanzas I, Finanzas 2, Gestión de la Logística, Gestión de Proyectos, Plan de Negocios, Seminario de Investigación y Control de la Gestión.

### **III. SUMILLA DEL CURSO**

Busca que el alumno comprenda y contribuya con la gestión eficiente del capital de trabajo y con la toma de decisiones relacionadas a la gestión de la tesorería y los excedentes de liquidez, la política de créditos y cobranzas, la gestión de los inventarios y la gestión de los proveedores. De manera transversal, revisa y conoce las implicancias tributarias en la gestión de los elementos que conforman el capital de trabajo.

### **IV. RESULTADOS DE APRENDIZAJE**

#### **Objetivo General**

Al finalizar el curso el alumno será capaz de reconocer, diferenciar conceptos, criterios y herramientas para planificar, ejecutar y controlar las finanzas de corto plazo, vinculada a la gestión eficiente del capital de trabajo de una organización empresarial.

#### **Objetivos Específicos**

- Reconocer y diferenciar los componentes del capital de trabajo operativo.
- Comprender la importancia de la gestión del capital de trabajo.
- Utilizar las herramientas adecuadas para la gestión de los inventarios o existencias.
- Identificar los elementos para una eficiente gestión de proveedores y las cuentas por pagar comerciales.
- Diseñar políticas de crédito para clientes y gestionar las cobranzas.

- Comprender la utilidad del flujo de tesorería de corto plazo y de la gestión del efectivo.
- Reconocer la incidencia del aspecto tributario en la gestión del capital de trabajo.
- Vincular el concepto de capital de trabajo con otras áreas de la gestión de organizaciones.

## **V. CONTENIDO**

### **Primera Unidad: 3 semanas (09 horas)**

#### **INTRODUCCIÓN A LA GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO**

##### Contenidos Conceptuales:

1. Objetivos del curso
2. Elementos del capital de trabajo
3. Definiciones de conceptos sobre capital de trabajo
4. El ciclo operativo y el ciclo del efectivo
5. Capital de trabajo y las decisiones de inversión y financiamiento
6. Introducción a la gestión del efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

##### Contenidos Procedimentales:

1. Diferenciar los elementos del capital de trabajo y su impacto en el ciclo del efectivo
2. Identificar al capital de trabajo como una decisión de inversión
3. Valorar las fuentes de financiamiento del capital de trabajo
4. Identificar criterios básicos para la gestión del activo circulante

### **Segunda Unidad: 5 semanas (15 horas)**

#### **GESTIÓN DE INVENTARIOS Y PROVEEDORES**

##### Contenidos Conceptuales:

1. Gestión de proveedores
2. Gestión de las compras
3. Gestión de almacenes
4. Gestión de la distribución física
5. Gestión del inventario y aspectos legales
6. Faltantes, sobrantes y destrucción de inventarios

##### Contenidos Procedimentales:

1. Identificar las herramientas claves en la negociación con proveedores
2. Reconocer los aspectos relevantes en el manejo adecuado de las relaciones con proveedores
3. Medir el impacto del financiamiento y condiciones otorgado por los proveedores
5. Reconocer las mejores prácticas en la gestión de compras, almacenamiento y distribución física
6. Valorar adecuadamente las fallas en la gestión de los inventarios
7. Resolver situaciones concretas que involucran el manejo de los inventarios
8. Reconocer la incidencia de los aspectos tributarios en la gestión de los inventarios

### **Tercera Unidad: 3 sesiones (09 horas)**

#### **GESTIÓN DE CRÉDITOS Y COBRANZAS**

##### Contenidos Conceptuales:

1. Proceso de evaluación de clientes y el riesgo crediticio
2. Criterios para evaluar el otorgamiento de crédito comercial
3. Política de Créditos
4. Límites y plazos de crédito
5. Proceso de las cobranzas
6. Cobranza normal y cobranza especial
7. Cuentas incobrables o de cobranza dudosa
8. Instrumentos financieros vinculados al crédito comercial

##### Contenidos Procedimentales:

1. Identificar los pasos a seguir para el establecimiento de políticas de créditos y cobranzas
2. Reconocer los criterios para evaluar clientes
3. Reconocer los procedimientos para la ejecución de cobranzas normales y especiales
4. Identificar los instrumentos financieros vinculados a la gestión de créditos y cobranzas
5. Realizar el tratamiento adecuado a las cuentas incobrables o de cobranza dudosa

6. Reconocer la incidencia de los aspectos tributarios en la gestión de créditos y cobranzas

**Cuarta Unidad: 3 sesiones (09 horas)**

**GESTIÓN DE TESORERÍA**

Contenidos Conceptuales:

1. El flujo de tesorería para planeamiento de corto plazo
2. La gestión del efectivo: Caja chica, Tesorería y Cuentas bancarias
3. Instrumentos para el financiamiento de necesidades de corto plazo
4. Financiamientos basados en inventarios y cuentas por cobrar
5. Gestión de los excedentes de liquidez
6. Inversiones financieras temporales y otras inversiones de corto plazo
7. Centralización y descentralización de la gestión del efectivo

Contenidos Procedimentales:

1. Elaborar el flujo de tesorería de corto plazo
2. Identificar y gestionar los excedentes de liquidez o necesidades de financiamiento
3. Identificar las mejores prácticas en la gestión del efectivo
4. Reconocer los instrumentos financieros adecuados para financiar el capital de trabajo
5. Identificar los instrumentos financieros donde se puede invertir los excedentes de efectivo
6. Identificar los indicadores apropiados para gestionar el efectivo
7. Reconocer la incidencia de los aspectos tributarios en la gestión de la tesorería

**Contenidos actitudinales para las cuatro unidades del curso**

1. Desarrollo de capacidad analítica y habilidad numérica.
2. Actitud crítica para el análisis de información
3. Desarrollo de pensamiento sistémico

**VI. METODOLOGÍA**

Los objetivos del curso se lograrán a través de:

- a) Controles de lectura sobre materiales seleccionados que permitan que el alumno pueda aprender lo más posible por sí sólo. Los estudiantes deberán interiorizar los conceptos teóricos más relevantes.
- b) Las clases tendrán dos partes. En la primera, se buscará comprender con claridad los conceptos claves; y en la segunda parte; se desarrollarán casos y/o ejercicios. Se busca que los conceptos se arraiguen en la mente de los alumnos mediante la aplicación de lo aprendido a la resolución casos pertinentes.
- c) El curso promueve la participación constante del alumno. La metodología se complementa con las clases magistrales de los docentes. El alumno deberá venir preparado con las lecturas y ejercicios o casos resueltos de las clases previas.

**VII. EVALUACIÓN**

Tipo de Evaluación	Ponderación	Unidades	Producto
Controles de Lectura	30%	1, 2, 3 y 4	Cinco (5) controles de lectura (CL). <b>Se elimina un control de lectura.</b> Evalúan la capacidad de comprensión de los conceptos esenciales de las lecturas asignadas.
Examen Parcial	30%	1 y 2	Examen parcial, que evalúa la capacidad para resolver problemas vinculados al contenido de las dos primeras unidades.
Examen Final	40%	1, 2, 3 y 4	Examen final, que evalúa la capacidad para resolver casos integrales y/o los conceptos claves vinculados a la gestión de los cuatro elementos del capital de trabajo.

De acuerdo al Artículo 33 del Reglamento de la Facultad de Gestión y Alta Dirección, vigente: “la asistencia puntual a clases es obligatoria. La inasistencia al treinta por ciento o más de las clases programadas en el horario regular del curso durante el semestre inhabilita al alumno para rendir la evaluación que el profesor indique en el sílabo o en su defecto, la evaluación final del curso. El profesor podrá prohibir el ingreso al aula a todo alumno cuya impuntualidad sea superior a 10 minutos contados desde la hora programada para el inicio de clase.

## **VIII. BIBLIOGRAFÍA**

Brealey Richard A.; Myers Stewart C. y Allen Franklin (2010). Principios de Finanzas Corporativas (2010). México: McGraw Hill.

Chopra, Sunil y Meindl, Peter (2008). Administración de la Cadena de Suministro. México Perason Educación.

Block, Stanley y Hirt, Geoffrey (2008). Fundamentos de Administración Financiera. México: MCGraw Hill.

Chong León Esteban; Chávez Passano, Martha; Quevedo Alejos, María Isabel y Bravo Tantaleán, Miguel (2014). Contabilidad Financiera Intermedia. Lima: Universidad del Pacífico.

Cortés Ibañez, Elia y Cortés Ibañez, Juan Carlos (2010). Guía Práctica de Tesorería de la A a la Z. Madrid: Wolters Kluwer.

Gámez Díaz, Orestes; Banda Ortiz, Humberto y Tirado Zavala, Miguel Ángel (2006). El Capital de Trabajo: Modelo y Decisiones Financieras. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Lozano Rojo, Juan Ramón (2002). Cómo y Dónde Optimizar los Costos Logísticos. Madrid: Editorial Fundación Confemetal.

Merino Solana, Roberto y Palao, Javier (2009). Gestión del Cash Flow en Entornos de Falta de Liquidez. Harvard Deusto Finanzas y Contabilidad. Revista N°. 88 Abr/May 2009.

Mora García, Luis Aníbal y Martiliano Martínez, Mauricio (2010). Modelos de Optimización de la Gestión Logística. Bogotá: ECOE Ediciones.

Montoya Palacio, Alberto (2002). Conceptos Modernos de Administración de Compras. Bogotá. Editorial Norma.

Moreno Fernández, Joaquín y Rivas Merino, Sergio (1997). La Administración Financiera del Capital de Trabajo. México: Editorial Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Núñez Monedero, Teresa (2010). Gestión del Circulante: Cinco Acciones de Urgencia y Algunas Oportunidades. Harvard Deusto Finanzas y Contabilidad. Revista N°. 95 May/Jun 2010.

Núñez Monedero, Teresa (2009). La Gestión de las Previsiones de Tesorería en Entornos de Incertidumbre. Harvard Deusto Finanzas y Contabilidad. Revista N°. 88 Abr/May 2009.

Olivè Tomàs, Antoni (2009). De las Necesidades Operativas de Fondos a las Necesidades Operativas de Fondos. Harvard Deusto Finanzas y Contabilidad. Revista N°. 92 Nov/Dic 2009.

Ortega Salavarría, Rosa; Pacherrres Racuay, Ana y Demartini Rivera, Fiorella (2014). Guía Práctica del Contador: Tributaria, Contable y Laboral. Lima: ECB Ediciones.

Perez-Carballo Veiga, Juan F. (2013). Control de la Gestión Empresarial. Madrid: ESIC Editorial.

Rojas López, Miguel; Guisao Giraldo Erica y Cano Arenas, José (2011). Logística Integral. Colombia: Ediciones la U.

Santadreu, Eliseu y Santandreu, Pol (2000). Manual de Finanzas. Barcelona: Ediciones Gestión 2000.

Seifert, Ralf y Seifert Daniel (2009). Tres Estrategias para la Gestión de los Créditos Comerciales. Harvard Deusto Finanzas y Contabilidad. Revista N°. 91 Set/Oct 2009.

Ross, Stephen A.; Westerfield, Randolph W. y Jordan Bradford D. (2014). Fundamentos de Finanzas Corporativas. México: McGraw Hill.

Ross, Stephen A.; Westerfield, Randolph W. y Jaffe Jeffrey F. (2012). Finanzas Corporativas. México. McGraw Hill.

Villaseños Fuente, Emilio (1997). Elementos de Administración de Crédito y Cobranza. México: Editorial Trillas.

**IX. CRONOGRAMA**

SEMANA	CONTENIDO POR SEMANA
<b>UNIDAD I</b>	<b>INTRODUCCIÓN A LA GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>
1	<b>Introducción al curso:</b> Objetivos del Curso. Diferentes definiciones sobre el capital de trabajo (CT). Elementos del capital de trabajo. Concepción contable versus enfoque financiero del CT. Capital de trabajo no operativo.
2	<b>Capital de trabajo, decisiones de inversión y financiamiento:</b> El ciclo operativo y el ciclo del efectivo. El CT como inversión de largo plazo. Financiamiento del CT con recursos de corto y/o largo plazo. Costos de financiamiento de los activos circulantes. <b>CL1</b>
3	<b>Gestión del activo circulante:</b> La gestión del efectivo. Cobros, desembolsos y el efectivo flotante. Gestión de las cuentas por cobrar. Las políticas de créditos y cobranzas. La gestión de los inventarios. Inventarios de seguridad vs roturas de stock. Inventarios justo a tiempo.
<b>UNIDAD 2</b>	<b>GESTIÓN DE INVENTARIOS Y PROVEEDORES</b>
4	<b>Gestión de proveedores:</b> Criterios para evaluar proveedores. Clasificación de los proveedores. El proceso de negociación eficiente. La determinación del precio. Plazos y forma de pago. Descuento por volumen y pronto pago. Otras condiciones a negociar. <b>CL2</b>
5	<b>Gestión de compras:</b> El proceso de compras. Clasificación de los inventarios. Valorización de las compras nacionales e importadas. Valuación de los inventarios. Los presupuestos y la gestión de compras.
6	<b>Gestión de almacenes y distribución Física:</b> La logística de salida. El proceso de almacenamiento. El proceso de despacho y atención a clientes. Los diferentes medios de transporte. La toma de inventarios. Devolución de mercadería. <b>CL3</b>
7	<b>Gestión del inventario y aspectos legales:</b> Normas legales y tributos que afectan la gestión de los inventarios. Impuesto a la renta, IGV e ISC. Presunciones en el Código tributario. Mermas y desmedros. Destrucción de mercadería. Precios de transferencia. Escudo y crédito fiscal. Faltantes y sobrantes.
8	<b>Caso integrador:</b> Desarrollo de un caso integrador que involucra la gestión de compras, almacenes, distribución física, negociación y financiamiento con proveedores. Incluye aspectos legales.
9	<b>EXAMEN PARCIAL</b>
<b>UNIDAD 3</b>	<b>GESTIÓN DE CRÉDITOS Y COBRANZA</b>
10	<b>Evaluación de clientes:</b> El proceso de evaluación para el otorgamiento de crédito comercial. El riesgo del crédito. La información para evaluar a un sujeto de crédito. La capacidad y la voluntad de pago. Las garantías y su rol en el otorgamiento de créditos. <b>CL4</b>
11	<b>Política de crédito y cobranza:</b> Tipos de política de créditos. Determinación del monto y plazo del crédito. Procedimientos de cobranzas Evaluación permanente de clientes. Instrumentos de crédito. El proceso concursal. Provisiones y castigos. Aspectos legales.
12	<b>Caso integrador:</b> Desarrollo de un caso que involucre los aspectos relativos a la evaluación de clientes y la política de créditos y cobranzas. Vinculación con sus respectivos aspectos legales y tributarios.
<b>UNIDAD 4</b>	<b>GESTIÓN DE TESORERÍA</b>
13	<b>Gestión del efectivo y financiamiento de corto plazo:</b> El flujo de tesorería. El periodo de flotación del efectivo. Caja Chica. Instrumentos financieros. Financiamientos basados en cuentas por cobrar. Financiamiento basado en el inventario. Emisión de deudas de corto plazo. Financiamiento de importaciones. <b>CL5</b>
14	<b>Gestión de los excedentes de liquidez:</b> Inversiones financieras temporales. Opciones actuales de inversiones. La formación de los fondos de amortización de obligaciones. Centralización de la gestión de tesorería. Aspectos legales vinculados al efectivo y equivalente de efectivo.
15	<b>Caso integrador:</b> Desarrollo de un caso que involucre distintos aspectos relativos a la gestión del capital de trabajo y que en especial involucre la gestión de la tesorería y los aspectos legales correspondientes.
16	<b>EXAMEN FINAL</b>

**X. POLÍTICAS SOBRE EL PLAGIO**

Para la corrección y evaluación de todos los trabajos del curso se va a tomar en cuenta el debido respeto a los derechos de autor, castigando severamente cualquier indicio de plagio con la nota CERO (00). Estas medidas serán independientes del proceso administrativo de sanción que la facultad estime conveniente de acuerdo a cada caso en particular. Para obtener más información, referirse a los siguientes sitios en internet:

[www.pucp.edu.pe/documento/pucp/plagio.pdf](http://www.pucp.edu.pe/documento/pucp/plagio.pdf)

[http://www.pucp.edu.pe/puntoedu/images/documentos/institucionales/guia\\_pucp\\_para\\_el\\_registro\\_y\\_citado\\_de\\_fuentes\\_documentales\\_2009.pdf](http://www.pucp.edu.pe/puntoedu/images/documentos/institucionales/guia_pucp_para_el_registro_y_citado_de_fuentes_documentales_2009.pdf)

**XI. ACTUALIZACIÓN**

Febrero del 2017 por los profesores del curso.