

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



**EMPRESAS COMERCIALES: FORTALEZAS A PARTIR DEL
CAPITAL DE TRABAJO**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE
BACHILLER EN CONTABILIDAD**

AUTOR

MAYRA DEL PILAR VERA BERRU

ASESOR

LEONCIO OLIVA PASAPERA
<https://orcid.org/0000-0002-8347-2008>

Chiclayo, 2021

Índice

RESUMEN	3
ABSTRACT.....	4
INTRODUCCIÓN	5
MÉTODO	6
DESARROLLO Y DISCUSIÓN	6
Capital de Trabajo.....	6
Capital de Trabajo Neto	7
Capital de Trabajo Operativo.....	8
Administración del Capital de Trabajo.....	10
CONCLUSIONES	11
BIBLIOGRAFÍA	12

EMPRESAS COMERCIALES: FORTALEZAS A PARTIR DEL CAPITAL DE TRABAJO

*Autora: Mayra del Pilar Vera Berrú
Estudiante X Ciclo, Contabilidad
Correo electrónico: maypibe22@gmail.com*

*Asesor: Leoncio Oliva Pasapera
<https://orcid.org/0000-0002-8347-2008>
Correo electrónico: olivap440@gmail.com
Facultad de Ciencias Empresariales
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
Julio, 2021. Chiclayo – Perú.*

RESUMEN

La buena administración del capital de trabajo en empresas comerciales puede brindar muchas fortalezas, como brindarle un respaldo para invertir en más inventarios o cumplir con sus obligaciones con terceros, evitar la falta de liquidez y el endeudamiento innecesario con los bancos. La metodología usada en el artículo fue la revisión de bases documentales y páginas web que brindan información de forma pública, la cual en base a lo mencionado por los autores no permita identificar las fortalezas que se derivan a partir del capital de trabajo y como este deben manejar dentro del ciclo operativo para que sea lo más eficiente posible.

Palabras clave: Capital de Trabajo, empresas comerciales y respaldo económico

ABSTRACT

Good management of working capital in commercial companies can provide many strengths such as providing support to invest in more inventories or meeting obligations with third parties, avoiding lack of liquidity and unnecessary debt with banks. The methodology used in the article was the review of documentary bases and web pages that provide information in a public way, which based on what was mentioned by the authors does not allow to identify the strengths that are derived from working capital and how it should handle within the operating cycle to be as efficient as possible.

Keywords: Working Capital, commercial companies and economic support

INTRODUCCIÓN

Las empresas realizan diversas actividades económicas, para ello adoptan herramientas o procesos que les permita optimizar resultados, internacionalmente se considera que el capital de trabajo es el dinero que toda empresa necesita o requiere para desarrollar el ciclo operativo de las empresas, además, el capital de trabajo es fundamental en las empresas, ya que, le aportan valor agregado, el cual les permite seguir en constante desarrollo y crecimiento económico a lo largo del ciclo de vida.

Al tener una gran influencia no solo en el crecimiento económico, sino también en la toma de decisiones y la gestión operativa, es necesario que las autoridades de las organizaciones hagan buen uso de este. Esto indica, que las empresas necesitan de un correcto manejo del capital de trabajo para evitar perder liquidez y no necesitar de financiamientos para el desarrollo de las actividades de la empresa. Dado que el capital de trabajo es considera como un respaldo que toda empresa necesita para asegurar el giro de su negocio, y al administrarlo de la manera más eficiente posible generará un buen margen que permitirá cumplir con las obligaciones con terceros y evitará la necesidad de financiamientos el cual a futuro reduce las utilidades ya que el pago de intereses será un gasto adicional para la organización.

Para un eficiente tratamiento del capital de trabajo es indispensable poner mucha atención sobre las cuentas que tienen relación directa con el mismo, como son el efectivo las cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En las empresas comerciales es necesario tener control sobre estos puntos, pues este tipo de empresas dependen mucho del dinero que dispongan para darle mayor giro a sus operaciones y de ese modo genera la mayor utilidad (Angulo,2016). Así mismo, Ehrhardt y Brigham (2007) mencionan que, la administración del capital de trabajo esta relacionado con las dediciones financieras que se toman en relación con el activo y pasivo circulante, dado que el capital de trabajo su principal función es brindar a las empresas la liquidez necesaria para el progreso efectivo de las actividades principales de la empresa como es la compra y venta rápida de la mercadería o servicio que la entidad ofrezca.

El artículo de revisión tiene como finalidad identificar la importancia del capital de trabajo y las fortalezas que de este se desprenden para las empresas comerciales, a todo lo mencionado se plantea la siguiente pregunta ¿Qué fortalezas se generan a partir de la gestión del capital de trabajo?

MÉTODO

Para realizar el presente artículo de revisión se hizo uso de las distintas fuentes de información bibliográficas que sean de aporte al desarrollo de la investigación, la cual, para la recolección de la información se siguió el criterio cronológico, el cual permitió acceder a información desde los inicios del concepto hasta los cambios que ha podido sufrir hasta la actualidad.

DESARROLLO Y DISCUSIÓN

Capital de Trabajo

Córdoba (2012), menciona que, son los medios que necesita la empresa para desarrollar sus actividades, además, es considerado un elemento importante para el desarrollo de la organización, pues es la liquidez que necesita una organización para hacer frente a sus obligaciones, lo mencionado por el autor coincide con Gavidia y Arreiza (2019), pues plantean que es un factor importante ya que tiene una relación directa y positiva con la liquidez, la cual muestra la capacidad que tiene la empresa para responder a sus operaciones a corto plazo y de esta manera no tener que recurrir a un financiamiento extraordinario ya que es una inversión que se realiza en los activos a corto plazo (Selpa y Espinosa, 2009). Lo señalado por los autores anteriores coincide con lo indicado por García, Galarza y Altamirano (2017), los cuales señalan que, el capital de trabajo es también conocido como el fondo de maniobra, el cual, vendría a ser la inversión que la empresa necesita hacer en los activos corrientes.

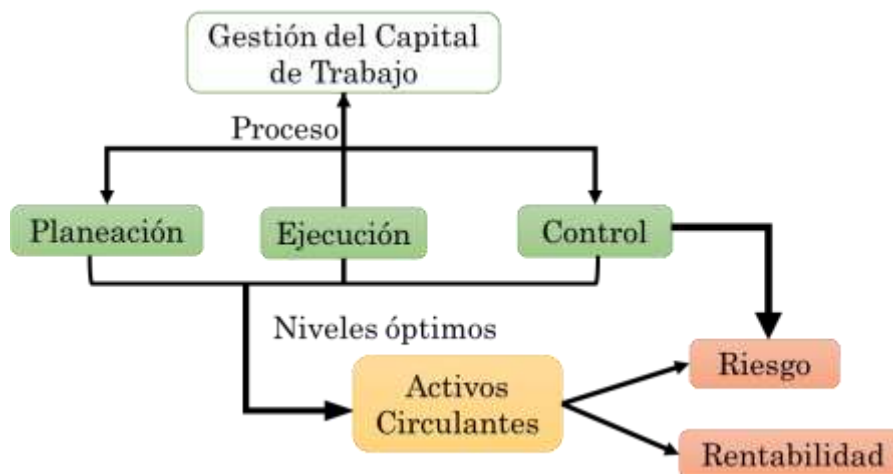
Los autores Warren, Reeves y Duchac (2016) indican que, consiste en el cálculo matemático que resulta de la diferencia entre el activo y pasivo corriente y que sirve

como indicador de liquidez y solvencia a corto plazo. Lo cual, contrasta con Gitman (2006), que refiere, esta diferencia entre el activo y el pasivo ayudara a la empresa a mantener una estabilidad financiera y un margen que le ayude a desarrollar sus operaciones con normalidad en el futuro.

Otros autores como Van y Wachowicz (2010), mencionan que el termino capital de trabajo tiene distintas definiciones dependiendo el profesional que lo use. Para los contadores es la diferencia entre el activo y pasivo corriente, mientras que para los analistas financieros el termino capital de trabajo hace referencia a los activos corrientes.

El autor Robles (2012) indica que, la finalidad es administrar correctamente el activo y pasivo circulante de una organización, manteniendo un nivel estable y eludir el quedar sin liquidez o en un caso peor quedar en quiebra.

Ilustración 1. Capital de Trabajo



Fuente: Selpa y Espinosa, 2009

Capital de Trabajo Neto

Sánchez y Rangel (2010), mencionan que, es el sobrante entre el activo y pasivo circulantes de una entidad. Además, de ser la capacidad liquida que posee la entidad para hacer frente rápidamente sus obligaciones ya sean por situaciones pendientes o

algunos imprevistos. Esto también demuestra la solidez de la organización y su solvencia, mientras tanto Sumathi & Narasimhaiah (2016), coinciden en que, cada componente tanto del activo y pasivo circulante deben ser manejados de tal modo que ambos mantengan un nivel óptimo, donde el activo debe superar al pasivo y de esa manera la empresa pueda cumplir con sus deudas en el corto plazo.

a) Activo Circulante

Son bienes que posee una organización, para los cuales se tiene como finalidad que se conviertan en dinero en el menor tiempo posible que es un año. Para las empresas comerciales por lo general en sus activos corrientes se encuentran con altos porcentajes las mercaderías, el efectivo y las cuentas por cobrar.

b) Pasivo Circulante

Son las obligaciones o deudas que posee una organización, que son resultantes de su actividad comercial, las cuales deben ser canceladas en el menor tiempo, el cual es un año. En empresas comerciales sus pasivos se encuentran representados principalmente por sus deudas con los proveedores, generadas por la compra de mercadería.

Capital de Trabajo Operativo

Se enfoca en determinar la relación entre el activo y pasivo corriente y solo se utilizan las cuentas de las actividades diarias de la empresa. También se considera que son las inversiones que generan recursos menos las cuentas por cobrar (Escandón, 2014)

a) Ciclo Operativo

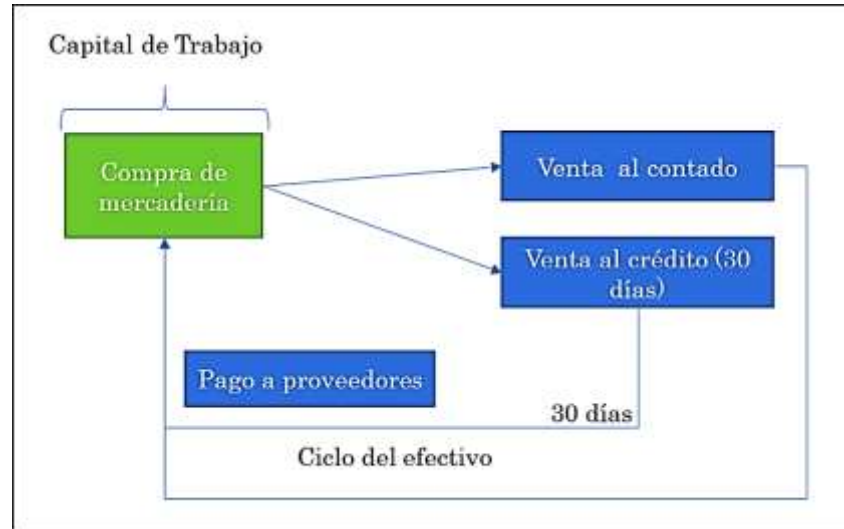
Consiste en el tiempo que transcurre desde el momento en que se compra la mercadería para que sea comercializada hasta el instante en que es cobrada.

Comprende el período de conversión de inventarios y el período de conversión de cuentas por cobrar.

Es utilizado para determinar si la empresa cuenta con suficiente efectivo disponible y se puede identificar con una medida de tiempo corto, lo que se refleja en ventas, compras, rotación de inventarios, cobros a clientes y pagos a proveedores. (Ramos y Sandoval, 2019)

$$C.O = P.C.I + P.CXC$$

Ilustración 2. Ciclo Operativo



Fuente: Angulo, 2016

b) Ciclo del Efectivo

Consiste en el tiempo que corre desde el instante en se paga la mercadería adquirida para la comercialización hasta el momento en que se cobra la venta. Es también considerado como un indicador clave para la administración del capital de trabajo en el corto plazo. (Orellana, 2020)

$$C.E = C.O - C.P$$

c) Ciclo de Pago

Indica el período que se demora desde que se recibe la mercadería hasta el momento en que la misma es cancelada al proveedor.

Administración del Capital de Trabajo

Hace referencia al buen que se debe tener del capital de trabajo, el cual se debe controlar de la mejor manera posible, los cuales comprenden los activos y pasivos corrientes, donde, los activos corrientes son la parte más fundamental para la eficiente administración, es por ello, que estos deben tener un nivel ni muy alto ni muy bajo, y así evitar que el rendimiento de la inversión sea menor a lo normal, dado que, si el nivel es muy bajo podría causar problemas de liquidez.

El pasivo corriente es de igual importancia ya que representa la fuente principal de financiamiento externo. Es por ello por lo que Gitman y Zutter (2012), señalaron que, para los gerentes la actividad financiera que más relevancia tiene y que les ocupa un tiempo mayor es la administración del capital.

Del mismo modo, Ehrhardt y Brigham (2007), indican que, la buena administración debe responder a 2 preguntas ¿Lo que requiere la cuenta y cuanto se debe destinar para cada una?, y ¿Cómo se financiaran las mismas?, lo cual, está relacionado con las decisiones financieras en el mediano plazo y la gestión de la empresa, la finalidad de esto consiste en controlar de manera eficiente cada parte del activo como son: cuentas por cobrar, inventarios y efectivo, de igual, el capital de trabajo que consiste en: cuentas por pagar. Lo mencionado por los autores antes mencionados coincide con, Durán (2010), que señala que, los niveles que deben tener para los activos y pasivos corrientes no serán iguales para todas las empresas, estas variaciones dependerán del rubro en la que cada una se encuentre.

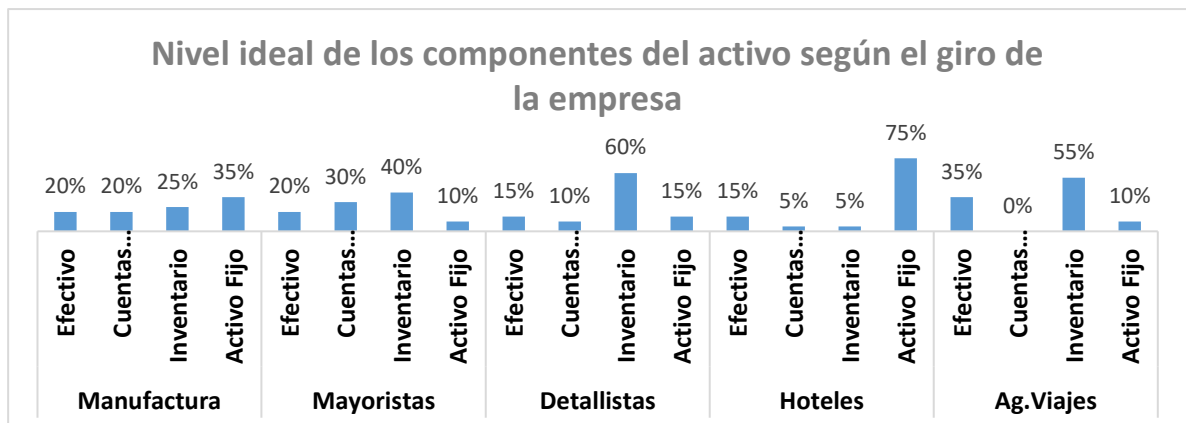


Ilustración 3. Nivel de componentes por rubro de empresa

Fuente: Modulo I: Bases contables para el análisis financiero (2006, p. 21)

Citado en: Duran, 2010

CONCLUSIONES

Cumplir con las obligaciones, sean de corto o mediano plazo es una de las principales fortalezas que ofrece el capital de trabajo a las empresas ya sean comerciales o de otro sector, así mismo invertir en sus inventarios para darles mayor rotación y disponer de una buena posición de liquidez, además que como mencionan los autores brinda un respaldo económico.

El nivel de distribución que deben tener las empresas es su activo corriente, no será el mismo para todas las empresas en el caso de las mayoristas las cuales son la que se analiza su mayor porcentaje debe reflejarse en sus inventarios con un 40% de los activos.

Existen coincidencias entre los distintos autores sobre el capital de trabajo, consideran que muchas veces es un indicador que ocupa mayor tiempo y preocupación en los gerentes, ya que, este influye sobre las decisiones financieras y sobre todo porque su finalidad es brindar la liquidez suficiente para desarrollar las operaciones de la organización.

BIBLIOGRAFÍA

Angulo, L. (2016). *La Gestión Efectiva del Capital de Trabajo en las Empresas*. Universidad Metropolitana. Ecuador. Recuperado de: <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v8n4/rus06416.pdf>

Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá, Colombia. Ecoe Ediciones.

Durán, Y. (2011). *Administración del Capital de Trabajo: Una herramienta financiera para la gerencia de las PyME tradicionales venezolanas*. Venezuela. Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=465545890008>

Ehrhardt, M. y Brigham, E. (2007). *Finanzas corporativas*. Segunda edición, Editorial Thomson. México.

Escandón, C. (2014). *Gestión del capital de Trabajo Operativo*. Recuperado de: <https://prezi.com/ydvaragxika6/gestion-del-capital-de-trabajo-operativo/>

García, J., Galarza, S. y Altamirano, A. (2017). *Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes*. Ecuador.

Gitman, L. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera*. La Habana: Felix Varela

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración financiera*. Mexico: Pearson Educación.

Gavidía, J. Arreiza, E. (2019). *Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial*. Lima

Orellana, W. (2020). *Ciclo de Conversión de Efectivo y Ciclo Operativo*. Recuperado de: <https://www.somosfinanzas.site/razones-financieras/ciclo-de-conversion-de-efectivo>.

- Ramos. K. y Sandoval. W., (2019). Universidad Católica de Colombia. *Estudio de caso: Análisis del Ciclo de Conversión del Efectivo – CCE*. Bogotá, Colombia.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de la Administración Financiera*. México. Red Tercer Milenio.
- Sánchez, D., Rangel. O, (2010). *Estrategias de Capital de Trabajo en Empresas Farmacéuticas*. Recuperado de:
<https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/libreempresa/article/view/3149>
- Selva, A., Espinoza, D. (2009). *La Gestión del Capital de Trabajo como proceso de la Gestión Financiera Operativa*. Cuba
- Sumathi, A., y Narasimhaiah, T. (2016). *A study on the effect of working capital on the profitability of infosys*. ICTACT Journal on Management Studies.
- Van, J., Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*. México. Pearson Educación.
- Warren.C., Reeves. M., Duchac. E., (2016). *Contabilidad Financiera*. México. Cengage Learning Editores S.A.