

FACULTAD DE NEGOCIOS



Carrera de Contabilidad y Finanzas

“GESTIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO EN LA
LIQUIDEZ EN MYPES”

Trabajo de investigación para optar al grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autor:

Anye Lesli Franco Quispe

Asesor:

Mg. Milagros Margarita Loayza León

Trujillo - Perú

2020

DEDICATORIA

Este trabajo va dedicado primeramente a Dios, quien me da la fortaleza necesaria para seguir día a día.

A mis padres por ser quienes me han apoyado en todo momento, motivándome a superarme cada día.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme el conocimiento y la determinación necesaria para el desarrollo del presente trabajo.

Mi más sincero y profundo agradecimiento a mis padres, por ser quienes me apoyaron incondicionalmente desde el inicio de mi etapa profesional.

Tabla de contenido

| | |
|--|-----------|
| DEDICATORIA | 2 |
| AGRADECIMIENTO | 3 |
| ÍNDICE DE TABLAS | 5 |
| ÍNDICE DE FIGURAS | 6 |
| RESUMEN | 7 |
| CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN | 8 |
| CAPÍTULO II. METODOLOGIA | 10 |
| CAPÍTULO III. RESULTADOS | 12 |
| CAPÍTULO IV. DISCUSION Y CONCLUSIONES | 18 |
| REFERENCIAS | 20 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|--|----|
| <i>Tabla 1 Características de los estudios</i> | 15 |
| <i>Tabla 2 Año de publicación de los artículos</i> | 15 |
| <i>Tabla 3 Fuentes de publicación de los artículos</i> | 15 |
| <i>Tabla 4 Inducción de categorías</i> | 16 |
| <i>Tabla 5 Comparación de resultados de los estudios</i> | 17 |

ÍNDICE DE FIGURAS

| | |
|---|----|
| <i>Figura 1 Selección de artículos</i> | 12 |
| <i>Figura 2 Matriz de registro de artículos</i> | 13 |

RESUMEN

La siguiente revisión sistemática tiene como objetivo realizar un análisis de artículos para conocer la incidencia que tiene la gestión de capital de trabajo en la liquidez de las MYPES. Para tal efecto, la metodología a utilizar es de tipo descriptivo y documental, de acuerdo a la naturaleza misma del estudio

La literatura usada se extrajo de diferentes revistas indexadas como Scielo, Dialnet, Redalyc, Scrip, y repositorios de universidades. Se incluyeron un total de 20 artículos, para los cuales se tomó como criterios de inclusión los años de antigüedad, el idioma y la calidad de los artículos.

Con base en los resultados se pudo determinar ciertas limitaciones como lo son las publicaciones duplicadas, información en otros idiomas diferentes al español y sobre todo el tiempo que se toma en desarrollarla. Sin embargo, gracias a esta revisión sistemática podemos afirmar que una correcta gestión del capital de trabajo genera una gran ventaja para las empresas, ya que esto ayuda a mantener la liquidez en un nivel óptimo, permitiendo con ello utilizar los recursos disponibles en caja para apoyo de los planes estratégicos con la finalidad única de crecimiento de la empresa.

PALABRAS CLAVES: Gestión de capital de trabajo, Liquidez, Mypes, efectivo, capital de trabajo.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, la supervivencia de todas las empresas en especial de las MYPES se ve seriamente afectada por un mal manejo de ciertos indicadores financieros, entre ellos tenemos al capital de trabajo y la liquidez; los cuales se encuentran entre los más importantes al momento de determinar la continuidad de las mismas. Muchas de las micro y pequeñas empresas solo llegan a tener dos años de operaciones y después son declaradas en quiebra, en su mayoría, por falta de liquidez financiera. “La gestión de liquidez financiera, serviría para que estas empresas puedan obtener liquidez en el corto plazo y puedan seguir operando y creciendo” (Correa, 2017).

“La administración del capital de trabajo abarca todos los aspectos de la administración de los activos y pasivos circulantes” (Castillo & Camejo, 2017). Adicional a esto, otro aporte encontrado nos dice que,

Una eficiente gestión del Capital de Trabajo implica una buena toma de decisiones sobre las variables que lo componen, como son: Cuentas por cobrar, efectivo, cuentas por pagar e inventarios, de esta manera le permite a la empresa tener más claro el panorama en el que se está realizando la operación de la empresa. (Cardozo & Torres, 2018)

Por otro lado, “la liquidez implica la capacidad puntual de convertir los activos líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo” (Soria, 2013). Para una empresa tener liquidez significa cumplir sus compromisos contraído, puede obtener recurso financiero más rápidamente mediante la conversión de sus inventarios y cuentas por cobrar en efectivo, “una empresa se considera liquida en la medida que posee una mayor proporción de sus activos totales bajo la modalidad de activos circulantes estos últimos, constituyen todo el dinero que se encuentra disponible en efectivo” (Apaza, 2017).

En otras palabras, podemos decir que la gestión

de capital de trabajo es esencial en la administración financiera de una empresa, la cual “tiene como objetivo coordinar los elementos de una empresa, para determinar los niveles adecuados de inversión, la liquidez del activo circulante y el endeudamiento en cuanto a pasivos a corto plazo que tiene la empresa” (Peñañiel, 2014). Sin embargo, “en el caso de que nos encontremos con un nivel de capital de trabajo bajo, la empresa no tendrá la liquidez necesaria para el cumplimiento de las deudas, representando un riesgo financiero para la misma” (Soria, 2013)

En base a esto, con el desarrollo de la investigación podemos dar respuesta a la siguiente pregunta planteada ¿Cuáles son las investigaciones realizadas acerca de la incidencia de la gestión de capital de trabajo en la liquidez en MYPES entre los años 2010-2019? Esto se logrará mediante el cumplimiento del objetivo ya establecido, el cual es; realizar un análisis de artículos de investigación para conocer la incidencia de la gestión de capital de trabajo en la liquidez en MYPES.

Esta revisión sistemática permitirá recolectar evidencia científica disponible, sobre la importancia de una gestión de capital adecuada para lograr un impacto positivo en la liquidez de las MYPES; y así, estas puedan tener como resultado la eficiente aplicación del ciclo de conversión del efectivo; siendo este último de gran importancia, ya que es un indicador que mide la eficiencia de una empresa al manejar sus activos relevantes del capital de trabajo.

CAPÍTULO II. METODOLOGIA

El presente trabajo, es una investigación descriptiva y de tipo documental, consiste en la realización de una revisión sistemática, para conocer acerca de la incidencia del capital de trabajo en la liquidez, cuya elaboración será a partir de la revisión de diferentes artículos científicos. Las características de los estudios considerados para la inclusión y exclusión de la amplia información encontrada fueron los años de antigüedad, artículos de revistas indexadas, tesis de universidades, además debe contener las variables establecidas.

La calidad de la información vertida en los artículos, se encuentra debidamente respaldada; ya que fueron publicadas en diferentes revistas indexadas, cuyo contenido se considera confiable. Dichas revistas fueron Scielo, Dialnet, Redalyc, Scopus, Redicuc, Rain, Espacios, así como también se utilizó los repositorios de diversas universidades y Google académico.

Para poder afinar la investigación se utilizó palabras claves (Keywords); tales como: capital de trabajo, liquidez, gestión financiera, MYPES, administración financiera, efectivo y gestión de liquidez, adicionalmente se consideró que los años de publicación debe estar entre el 2010 a 2019. Es importante mencionar que la información proviene de revistas de investigación, informes académicos y/o científicos en el idioma español.

Hasta esta primera instancia de la investigación, la totalidad de los documentos investigados fueron incluidos; puesto que, cumplen con los criterios pre establecidos de antigüedad, idioma, calidad del artículo e información relevante para el presente trabajo.

Los datos seleccionados para la presente investigación fueron tomados de los años 2010 al 2019 de la revista Redalyc, Dialnet Plus, Scielo, Rain, Espacios y Redicuc; así como también de los repositorios de la Universidad nacional de Trujillo, Universidad san Martín de Porres, Universidad Técnica De Ambato, Universidad técnica de Machala, Universidad nacional de San Agustín, Universidad Cesar Vallejo y de Universidad Andina Del Cusco en el idioma español.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

Figura 1

Selección de artículos

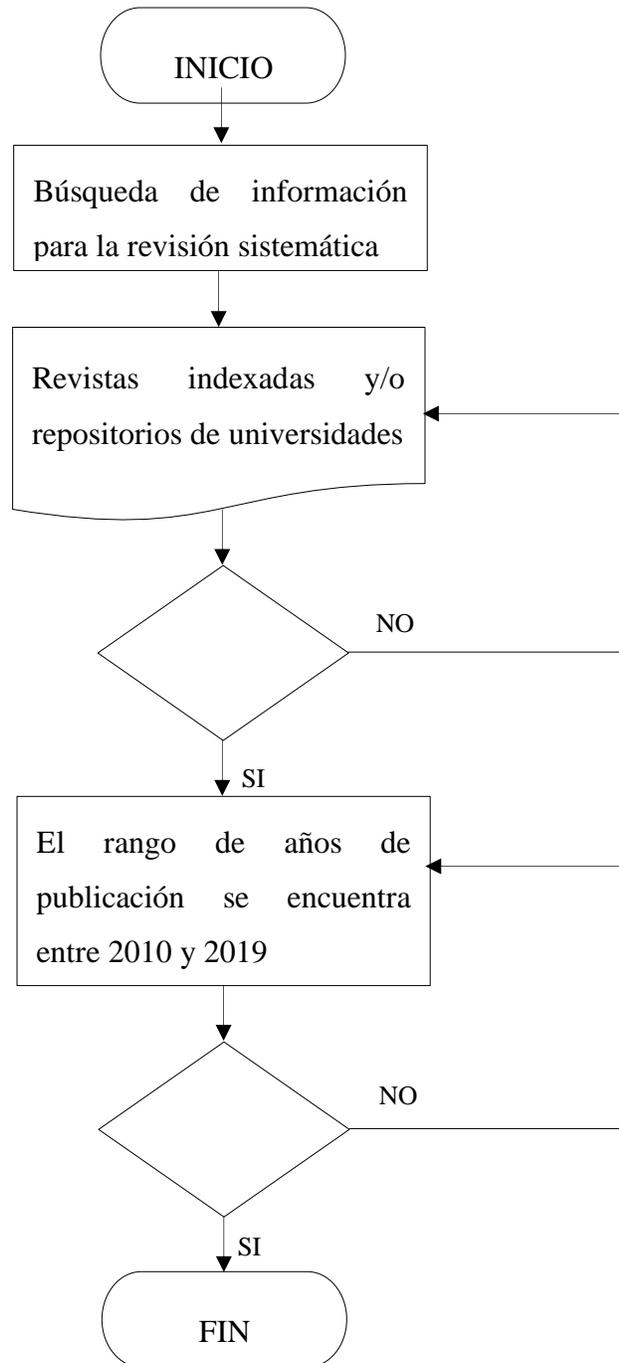


Figura 2

Matriz de registro de artículos

| Nº | BASE DE DATOS | Autor / Autores | Año | Título de artículo de investigación |
|----|------------------|---------------------------------|------|--|
| 1 | Google académico | Durán, Yusmary | 2010 | "Administración del Capital de Trabajo: una herramienta financiera para la gerencia de las PyME tradicionales venezolanas" |
| 2 | Google académico | Soria, L. | 2013 | "Administración del capital de trabajo en las Pymes del sector textil-confección de polos ubicadas en el distrito de La Victoria" |
| 3 | Google académico | Lic. Leonardo Fuentes-Hernández | 2013 | Capacitación económica sobre capital de trabajo |
| 4 | Google académico | Pérez, C. | 2013 | "La administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Farmedic E.I.R.L. período 2012" |
| 5 | Google académico | Gonzales, E. | 2013 | "La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas distribuidoras de medicinas de Lima Metropolitana" |
| 6 | Google académico | Sifuentes, K. | 2013 | "Administración del capital de trabajo y su incidencia en la gestión de las micro y pequeñas empresas del distrito de Simbal en el año 2013" |
| 7 | Google académico | Riaño, M. | 2014 | "Administración del Capital de Trabajo, Liquidez y Rentabilidad en el Sector Textil de Cúcuta, Periodo 2008-2011" |
| 8 | Google académico | Peñañiel, J. | 2014 | "Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la fábrica de Aluminios Hércules" |
| 9 | Google académico | Rojas, F. | 2015 | "Revisión bibliográfica al capital de trabajo como modelo de decisión financiera en la gestión empresarial" |
| 10 | Google académico | Apaza, N. | 2015 | "Administración financiera del capital de trabajo como herramienta para lograr competitividad y sostenibilidad en las microempresas del sector comercial del mercado metropolitano J.L.B Y R - `Andrés Avelino Cáceres Año 2015" |

| | | | | |
|----|------------------|---|------|--|
| 11 | Google académico | Sánchez, L. | 2016 | "La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas" |
| 12 | Google académico | Castañeda, E. | 2016 | "La Administración del Capital de Trabajo y su influencia en la gestión empresarial de la Empresa Constructora Génesis SAC. del distrito de Trujillo, 2014." |
| 13 | Google académico | Roque, J. | 2016 | "Gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de la compañía administradora y inversora pacifico sur S.A.C. para el año 2016" |
| 14 | Google académico | Castillo, Y; Camejo, O | 2017 | "La administración del capital de trabajo: un reto empresarial" |
| 15 | Google académico | Vizcarra, D.A. | 2017 | "Gestión de la liquidez financiera en las MYPES productoras de alimentos del distrito de san jerónimo - 2017" |
| 16 | Google académico | García, J; Galarza, S; Altamirano, A. | 2017 | "Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes" |
| 17 | Google académico | Suyo, A; Correa, D. | 2017 | "Gestión de la liquidez financiera en las MYPES productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo - 2017" |
| 18 | Google académico | Feldman, G. | 2018 | "El capital de trabajo en las Pymes como restricción a su operatoria" |
| 19 | Google académico | Otmara, N.S; Crespo, G.M; López, M.M. | 2018 | "Perspectivas de la Administración Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolución de las MiPymes" |
| 20 | Google académico | Cardozo, A; Torres, J. | 2018 | "Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la región caribe – Colombia" |

Figura 2: la figura muestra de forma precisa los artículos encontrados en esta revisión sistemática, teniendo en cuenta el año de publicación, los cuales se encuentran entre el 2010 y 2019.

Tabla 1

Características de los estudios

| Tipo de documento | F | % |
|--------------------------|-----------|------------|
| Artículos científicos | 9 | 45 |
| Tesis | 11 | 55 |
| TOTAL | 20 | 100 |

Nota: en la tabla se muestra los porcentajes del tipo de documento de los cuales se obtuvo la información

Tabla 2

Año de publicación de los artículos

| Año de publicación | F | % |
|---------------------------|-----------|------------|
| 2010 | 1 | 5 |
| 2013 | 5 | 25 |
| 2014 | 2 | 10 |
| 2015 | 2 | 10 |
| 2016 | 3 | 15 |
| 2017 | 4 | 20 |
| 2018 | 3 | 15 |
| TOTAL | 20 | 100 |

Nota: la tabla muestra la cantidad de artículos encontrados por año.

Tabla 3

Fuentes de publicación de los artículos

| Revista de Publicación del artículo | F | % |
|--|-----------|------------|
| Redalyc | 3 | 15 |
| Dialnet | 2 | 10 |
| Scielo | 1 | 5 |
| Rain | 1 | 5 |
| Spacios | 1 | 5 |
| Redicuc | 1 | 5 |
| Repositorios | 11 | 55 |
| TOTAL | 20 | 100 |

Nota: la tabla muestra la cantidad de artículos encontrados por revistas y repositorios.

Tabla 4

Inducción de categorías

| Categorías | Aportes |
|---------------------------|---|
| Capital de trabajo | El capital de trabajo es indispensable para la operación de la empresa, requiere de una gestión efectiva de sus componentes y sus políticas para eliminar cuellos de botella en la generación de liquidez, así como, el desarrollo de nuevas alternativas de financiamiento; demanda que su gestión sea proactiva y multidisciplinaria para que la empresa sea capaz de enfrentar la dinámica de los mercados del siglo XXI. (Angulo, 2016) |
| | El capital de trabajo es considerado como uno de los recursos requeridos por la empresa para operar. Está representado por las partidas de inversión que circulan de una u otra forma en la conducción normal del negocio. (Durán, 2010) |
| | El Capital de Trabajo es una corriente de fondos que permite mantener las operaciones de compra, producción, venta y pago de obligaciones en forma permanente durante un período de un año. (Gonzales, 2013) |
| Liquidez | La liquidez implica, la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. (Correa, 2017) |
| | Facilidad con la cual la inversión realizada en un instrumento puede convertirse en dinero sin pérdida significativa de su valor; de tal manera que cuanto más fácil se convierta un activo en dinero se dice que es más líquido. (Perez, 2013) |
| | La liquidez de las empresas, indiscutiblemente necesaria para su funcionamiento eficiente, constituye uno de los criterios que permite reconocer la salud financiera a clientes, proveedores, bancos y dueños. (Rojas, 2015) |

Nota: la información mostrada en esta tabla corresponde a la información encontrados en los diferentes artículos, las cuales responde a la pregunta de investigación.

Tabla 5

Comparación de resultados de los estudios

| Resultados de la revisión sistemática | Estudios previos |
|---|---|
| Con base en los resultados del estudio se demuestra, que el comportamiento de los componentes del KTNO influye en el comportamiento de la liquidez y de la rentabilidad de una manera asincrónica. (Riaño, 2014) | Una empresa necesita capital de trabajo para operar, y un empresario debe conocer el valor del capital de trabajo neto para comprender la capacidad de endeudamiento de una empresa, ya que esto determinará la dirección de las inversiones, influirá en las negociaciones con los proveedores y revelará la liquidez de los activos de la compañía. (2018) |
| La gestión efectiva del capital de trabajo genera la liquidez requerida por la empresa para cumplir con solvencia las obligaciones con proveedores y los beneficios laborales evitando a la empresa caer en la insolvencia técnica. (Angulo, 2016) | Suele emplearse como medida de riesgo de insolvencia de la empresa, cuando más solvente o líquida sea menos probable será que no pueda cumplir con sus deudas en el momento de vencimiento. Si el nivel de capital de trabajo es bajo indicara que su liquidez es insuficiente por lo tanto dicho capital representa una medida útil del riesgo. (s.f.) |
| La correcta administración del capital de trabajo es una compañía genera ventaja que la liquidez de la misma es buena, permitiendo con ello utilizar los recursos disponibles en caja para apoyo de los planes estratégicos que generan un impacto mayor en los objetivos generales de la compañía. (Castañeda, 2016) | Una buena administración de capital de trabajo es esencial para la operación diaria de toda organización, pero también para su liquidez, su rentabilidad y sus planes de crecimiento. Mantener una buena parte de los activos en forma líquida es una buena forma de poder responder rápidamente a las obligaciones, y el activo más líquido es el efectivo. (2017) |
| Para garantizar un buen funcionamiento de la empresa es necesario una buena administración del capital de trabajo neto, porque esto contribuye a la generación de liquidez y rentabilidad, lo que le permite a su vez cumplir con los objetivos propuestos por la organización. (Rojas, 2015) | La existencia de capital de trabajo está muy vinculada a la condición de liquidez de la empresa. En ese sentido, un manejo adecuado del capital de trabajo evita los desequilibrios que causan situaciones de iliquidez y que obligan a la suspensión de pagos o incluso ponen en riesgo la supervivencia de la empresa por carecer de crédito. (2016) |

Nota: Al comparar los resultados de la revisión sistemática y la información de ciertos estudios previos, se puede concluir que esta información se encuentra debidamente respaldada por todos los artículos encontrados.

CONCLUSIONES

DISCUSIÓN

La selección de artículos se realizó mediante un diagrama de flujo, el cual tomamos como prioridad que la información debe provenir de fuentes confiables como lo son las revistas indexadas y los repositorios de universidades, posteriormente tomamos en cuenta que los años de publicación se debe encontrar entre el 2010 al 2019.

Al realizar un análisis detallado de las características de los estudios podemos observar si la información encontrada es un artículo científico o una tesis; así como también se puede definir el número de artículos encontrados por año y por último se detalla la cantidad de artículos por revista y repositorios.

Después de un análisis minucioso de todos los artículos encontrados, se pudo extraer la información más resaltante, estos aportes nos ayudan a tener una visión más clara del rumbo de la revisión sistemática.

Los aportes extraídos de la amplia información encontrada nos sirven para realizar una comparación con ciertos estudios previos, esta comparación resulta de gran importancia ya que así podemos concluir que existen varias publicaciones e informes de diferentes Universidades y revistas que respaldan la importancia de una buena gestión de capital de trabajo y sobre todo la relación que esta tiene con la liquidez, el cual es uno de los indicadores más importantes para la continuidad de una empresa.

CONCLUSIONES

Los artículos científicos encontrados en los últimos diez años acerca del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez en MYPES suma un total de 20, estos artículos brindan información que demuestra que el grado de liquidez de una empresa va a depender de cómo se administre el capital de trabajo, para que la liquidez tenga un índice positivo los activos corrientes deben tener un nivel apropiado sobre los pasivos corrientes.

Los artículos encontrados fueron debidamente organizados de acuerdo al año de publicación, fuente de información y autores. Los aportes más resaltantes de cada artículo ayudó a tener una perspectiva más clara al momento de realizar una comparación de los resultados encontrados en esta revisión sistemática frente a los conocimientos previos que ya se tenía.

Por último, se determinó que la elaboración de esta revisión sistemática fue de gran importancia para responder a la pregunta de investigación debido a que la información recolectada proviene de las mejores fuentes; como lo son las revistas indexadas y los repositorios de diferentes universidades; sin embargo, a lo largo de la búsqueda de información se puede observar ciertas limitaciones como lo son las publicaciones duplicadas, la información redactada en idiomas diferentes al español y sobre todo el tiempo que se toma en desarrollarla a causa de que el proceso de recolección de datos puede ser larga y tediosa, dado que el proceso incluye: búsqueda, selección, análisis y finalmente una síntesis de la información. Es por ello que se recomienda seguir con mucha precisión el proceso de recolección de datos, para poder contar con una información relevante y confiable.

REFERENCIAS

- ABCM. (02 de Marzo de 2018). Comprenda la importancia del capital de trabajo neto para su empresa. [Mensaje en un blog]. Recuperado de <https://www.myabcm.com/es/blog-post/comprenda-la-importancia-del-capital-de-trabajo-neto-para-su-empresa/>
- Angulo, L. (2016). La gestión del capital de trabajo en las empresas. *Scielo*. Recuperado de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202016000400006
- Apaza, N. (2017). *Administración financiera del capital de trabajo como herramienta para lograr competitividad y sostenibilidad en las microempresas del sector comercial del mercado metropolitano J.L.B y R-Andres Avelino Caceres año 2015*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional De San Agustín De Arequipa. Arequipa. Peru.
- Banco BASE. (11 de Marzo de 2017). ¿Por qué es tan importante el capital de trabajo para una empresa?. [Mensaje en un blog]. Recuperado de <https://blog.bancobase.com/por-que-es-tan-importante-el-capital-de-trabajo-para-una-empresa>
- Cardozo, A., & Torres, J. (2018). *Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la región Caribe - Colombia*. (Tesis de pregrado). Universidad de la costa. Caribe. Colombia.
- Castañeda, E. A. (2016). *La Administración del Capital de Trabajo y su influencia en la gestión empresarial de la Empresa Constructora Génesis S.A.C. del distrito de Trujillo, 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo. Perú.
- Castillo, Y., & Camejo, O. M. (2017). La administración del capital de trabajo: un reto empresarial. *Redalyc*. Recuperado de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=357935467004>

- Correa, D. A. (2017). *Gestión de la liquidez financiera en las MYPES productoras de alimentos del distrito San Jeronimo - 2017*. (Tesis de pregrado). Universidad Andina del Cusco. Cusco. Peru.
- Durán, Y. (2010). Administración del Capital de Trabajo: una herramienta financiera para la gerencia de las PyME tradicionales Venezolanas. *Redalyc*. Recuperado de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=465545890008>
- Esan. (21 de Septiembre de 2016). La importancia de una buena gestión del capital del trabajo. [Mensaje en un blog]. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/la-importancia-de-una-buena-gestion-del-capital-de-trabajo/>
- Gonzales, E. E. (2013). *La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas distribuidoras de medicina de Lima Metropolitana*. (Tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porres. Lima. Perú.
- Peñañiel, J. M. (2014). *Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la fábrica de aluminio Hércules*. (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato. Ecuador.
- Perez, C. M. (2013). *La administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Farmedic E.I.R.L periodo 2012*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo. Perú.
- Riño, M. (2014). Administración del capital de trabajo, liquidez y rentabilidad en el sector textil de Cúcuta. *Dialnet*. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5364512>

Rojas, F. X. (2015). *Revisión bibliográfica al capital de trabajo como modelo de decisión financiera en la gestión empresarial*. Recuperado de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/3088/1/TTUACE-2015-CA-CD00059.pdf>

Sanchez, J. (s.f.). Capital de trabajo. [Mensaje en un blog]. Recuperado de <https://www.monografias.com/trabajos92/capital-trabajo-empresa/capital-trabajo-empresa.shtml>

Soria, L. V. (2013). *Administración del capital de trabajo en la PYMES del sector textil - confección de polos ubicadas en el distrito de la Victoria*. (Tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porres. Lima. Perú.