

**UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
Escuela Profesional de Contabilidad



**El capital de trabajo; una herramienta para el fortalecimiento de las empresas**

Por:

Annette Diana Luque Lisarazo  
Johana Jenifer Arévalo Chavarría

Asesor:

Mg. Iván Apaza Romero

**Lima, diciembre de 2019**

**DECLARACIÓN JURADA  
DE AUTORIA DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN**

Iván Apaza Romero, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: "EL CAPITAL DE TRABAJO; UNA HERRAMIENTA PARA EL FORTALECIMIENTO DE LAS EMPRESAS" constituye la memoria que presentan las Bachilleres Annette Diana Luque Lisarazo y Johana Jenifer Arévalo Chavarría para aspirar al Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria cuyo trabajo de investigación ha sido realizado en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en Lima, a los 3 días de diciembre del año 2019.



---

Mg. Iván Apaza Romero

El capital de trabajo; una herramienta para el fortalecimiento de las  
empresas

## TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Presentado para optar el Grado de Bachiller en Contabilidad y Gestión  
Tributaria

### JURADO CALIFICADOR



Dra. María Vallejos Atalaya de Cornejo  
Presidente



Dr. Edeal Delmar Santos Gutiérrez  
Secretario



Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva  
Vocal

Lima, 03 de diciembre de 2019

# El capital de trabajo; una herramienta para el fortalecimiento de las empresas

## Working capital; a tool for strengthening companies

Luque Lisarazo Annette Diana<sup>1</sup>, Arévalo Chavarría Johana Jenifer<sup>2</sup>, Apaza Romero Iván<sup>3</sup>

*<sup>a</sup>EP. Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión*

---

### **Resumen**

El presente trabajo de revisión es de método cualitativo descriptivo, que pretende demostrar a través de la revisión bibliográfica que el capital de trabajo es una herramienta que beneficia el fortalecimiento de las empresas en desarrollo, a la vez la importancia que representa para aquellas que aun van a dar inicio a sus operaciones. El capital de trabajo esta expresado por la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante; ambas no deben pasar el plazo mayor a doce meses (un periodo). Es quien sustenta el negocio, si es manipulado adecuadamente y eficazmente la empresa seguirá dando buenos resultados, aumentando las utilidades, pero si esta disminuye la utilidad obtenida también será menor y el negocio podrá disolverse poco a poco, pudiendo llevarla totalmente al fracaso empresarial. Estas acciones trascienden en definitiva en la liquidez de la empresa, entonces, es importante la comprensión y manipulación de todos los métodos de administración que se refieran al manejo eficiente del capital de trabajo. Por lo tanto, que es una herramienta que logra el fortalecimiento de una empresa; en otras palabras, es un determinante en el crecimiento y buen desarrollo de la misma, si se realiza mediante un buen control y administración eficiente del capital de trabajo, para esto es muy importante contar con un buen especialista en el rubro para así poder prever deficiencias futuras.

*Palabras claves:* Capital de trabajo, Activo circulante, Pasivo corriente.

## **Summary**

The objective of this review work is to show through the bibliographic review that working capital is a tool that benefits the strengthening of developing companies, at the same time the importance it represents for those who are still going to start their operations. Working capital is expressed by the difference between current assets and current liabilities; both should not pass the term greater than twelve months (a period). This capital is what sustains the business, in a nutshell the working capital must be maintained in the business, if it is adequately and effectively handled the company or business will continue to give good results, increasing profits, but if this decreases the profit obtained will also be lower and the business will be able to dissolve little by little, being able to take it totally to the business failure. These actions ultimately transcend the liquidity of the company, so it is important to understand and manipulate all management methods that refer to the efficient management of working capital. It is concluded, therefore, that it is a tool that achieves the strengthening of a company; In other words, it is a determinant in the growth and good development of it, if it is done through good control and efficient administration of working capital, for this it is very important to have a good specialist in the field in order to anticipate deficiencies future.

**Keywords: Working capital, current asset, current liabilities**

---

## 1. Introducción

La administración del capital de trabajo definida como la administración de activos y pasivos corrientes, y el financiamiento de estos activos actuales; es importante para crear valor orientado a los accionistas (Vahid, Mohsen, & Mohammadreza, 2012). La forma en que las empresas gestionan su capital de trabajo tendrá un impacto significativo en la empresa, ya que, es un determinante que influye de manera directa en la liquidez y rentabilidad. En consecuencia, la mala gestión de un capital de trabajo dará lugar a causas voluminosas de fracaso empresarial.

Por lo tanto, para poder mantener una rentabilidad estable a largo plazo, el capital de trabajo debe gestionarse de manera efectiva (Safiah & Nizam, 2015), dado que el capital de trabajo facilita un margen de seguridad, al momento en que la organización posee la capacidad de autogenerar efectivo para el financiamiento de sus operaciones; aportando de esta manera la generación de valor, aminorando los riesgos de generar problemas financieros. En consecuencia, impedir la posibilidad de un financiamiento externo.

Palomeque, (2008), y Sánchez, (2016), concluyen que una buena gestión del capital de trabajo permitirá mantener y equilibrar la rentabilidad de la empresa y el riesgo con la única finalidad de maximizar el valor de la misma, en otras palabras un manejo efectivo del capital de trabajo permitirá a la empresa seguir creciendo en el mercado.

El capital de trabajo dentro de la administración financiera es de mayor importancia dentro de una empresa, por las numerosas actividades que se realizan, siendo que brinda una gran cantidad de efectivo circulante, como: caja-bancos, mercaderías manipuladas en los inventarios y efectivo utilizado en inversiones, cuentas por cobrar y en activos circulantes (García-Aguilar, Sandra, & Salazar, Altamirano, 2017).

Entonces, los activos de la empresa deben ser efectivamente mayores a los del pasivo corriente de la misma, ya que gracias a ello se lograría dar un margen de seguridad razonable. Cada uno de los activos circulantes deben ser manejados de manera eficiente para poder mantener una liquidez favorable en la empresa; los pasivos circulantes que se deben cuidar son las cuentas por pagar, otras cuentas por pagar y otros pasivos acumulados. Entonces, lo mencionado anteriormente sustenta que el manejo del capital de trabajo para calcular la liquidez es la evidencia de que cuanto más alto sea el porcentaje de los activos circulantes sobre los pasivos circulantes, se estará en excelentes circunstancias para poder hacer frente a las obligaciones en la medida en que estas vayan venciendo.

Cabe considerar que, una buena administración del capital de trabajo da un margen de seguridad, al instante en que la entidad tiene la suficiencia de autogenerar efectivo para el financiamiento de sus

operaciones, y a su vez aporta a la generación de valor, disminuyendo los riesgos de caer en problemas financieros y en efecto, prescindir la necesidad de un financiamiento externo (García-Aguilar et al., 2017).

Por tanto, la administración del capital de trabajo es una de las actividades que requiere más atención para poder manejar adecuadamente las partidas circulantes para que así puedan llegar a lograr la estabilidad en la utilidad empresarial.

A fin de que este capital y sus recursos sean administrados de manera eficaz, el personal encargado de ello debe estar capacitado en elementos de gestión y finanzas, garantizando la calidad del trabajo y, así mismo alcanzar los resultados esperados. En tal sentido, el objetivo del presente trabajo de investigación es mostrar a través de la revisión bibliográfica que el capital de trabajo es una herramienta que beneficia el fortalecimiento de las empresas en desarrollo y a aquellas que aun darán inicio a sus operaciones.

Fundamentado en la necesidad de sumar valor a las empresas, que aprueben conservar un progreso y crecimiento económico razonable a lo largo de su ciclo de vida, a través del control que posee sobre la toma de decisiones de financiamiento y gestión de sus operaciones. Logrando también minorar el riesgo y perfeccionar los niveles de desarrollo y rendimiento.

## **2. Metodología**

La metodología que se usó en esta investigación es descriptiva y documental; para la localización de los documentos bibliográficos fueron analizadas varias fuentes documentales. Se basó en estudios bibliográficos documentados relacionados a la temática, derivadas de fuentes de información secundarias como libros y artículos científicos. Se analizó a los siguientes autores para la administración financiera del capital de trabajo, tales como: García-Aguilar et al., (2017); Pérez, Collado, Rizo, & Borges (2016); Palomeque, (2008). Así como artículos en diferentes idiomas como el inglés: Safiah & Nizam, (2015), Yunos, Ghapar, Ahmad, & Sungip, (2018), Vahid et al., (2012), y portugués: De Sousa & Ramos, (2017), Da Costa, Da Silva, De Sant'anna, Longo, & Barone, (2011), entre otros.

Para rebuscar los documentos sobre capital de trabajo se recurrió a las bases de datos *Scielo*, *redalyc*, *eumedt*, *google académico*. En los criterios de búsqueda se usaron las siguientes palabras clave: capital de trabajo, administración de trabajo, importancia de capital de trabajo, gestión de capital de trabajo. Con la intención de amplificar los criterios de búsqueda los descriptores se combinaron de diferentes maneras al momento de la indagación.

En cada una de las bases de datos se escogieron solo aquellos artículos que hacían referencia el tema en cuestión. Con la intención de que organizar la información se creó una base de datos en Excel especificando los siguientes campos: título del artículo, autor, año, revista, tomo, volumen, páginas,

indexado y link. Se agruparon todos los documentos separándolos por idioma tales como: español, inglés, francés y portugués, finalmente, se preparó el desarrollo del artículo iniciando con la caracterización del capital de trabajo, luego el fortalecimiento de las empresas, a continuación, la revisión de investigaciones y conclusiones.

### **3. Revisión teórica**

#### *Capital de trabajo*

El término “capital” adquiere su principio con el legendario pacotillero estadounidense, a quien se le relaciona con un comerciante ambulante de puerta en puerta, que hacía viajes a distintos pueblos. Llevaba su carreta con numerosos bienes o mercadería y recorría una ruta para lograr poder venderlos, estos productos eran reconocidos como capital de trabajo pues al circular por la carretera se convertía en ganancia para su dueño. Siendo que, la carreta y el caballo eran sus activos fijos financiados con capital contable, pedía en préstamo los fondos para adquirir la mercancía. Estas deudas que vendrían a ser los pasivos a corto plazo, tenían que ser pagados luego de cada viaje, para avalar la solvencia de cancelación y poder tener acceso a otro préstamo (Guerrero, Jiménez, Varona, & Alomá, 2010).

Existe la opinión de que el origen y la necesidad del capital de trabajo se funda en la generación de flujos de caja obtenidas por la empresa, los mismos que pueden ser predecibles (García-Aguilar et al., 2017). Este contexto se debe a que los flujos de caja provenientes de los pasivos circulantes (pagos realizados) son más predecibles que aquellos que están relacionados con los ingresos futuros a caja, ya que, resulta difícil predecir con seguridad el momento exacto en que los activos; así como las cuentas por cobrar y los inventarios que componen el rubro a corto plazo se convertirán en efectivo. Esto explicaría que, mientras más predecibles sean los ingresos a caja, menor será el nivel de capital de trabajo que requerirá la empresa para sus operaciones. Por tanto, la incapacidad que tienen las empresas para igualar los ingresos y los gastos de caja, hacen obligatorio conservar fuentes de entradas de caja (activos circulantes) que puedan cubrir considerablemente los pasivos circulantes (Eilyn & Lorenzo, 2010).

Desde la perspectiva contable, el capital de trabajo en la actualidad se especifica como la diferencia calculada entre el activo circulante y el pasivo circulante. Desde el punto de vista práctico, está constituido por el capital necesario para poder empezar operaciones, antes de poder generar utilidades (Carmen & Analú, 2016).

Cabe considerar que el capital de trabajo es el capital agregado, diferente de la inversión inicial, con el cual se debe contar para que comience a marchar el negocio (Rodríguez Castro, 2013). Luego, dicho capital es lo que una empresa necesita para que pueda entrar en el mercado laboral y poder generar ingresos,



debiendo también cubrir las obligaciones: comprar materia prima, pagar sueldos y salarios, conceder financiamiento a los consumidores, cubrir egresos diarios, etc. De esta manera, es la medida de liquidez que demuestra en un tiempo determinado, cuál es el excedente de recursos de fácil conversión en efectivo sobre las obligaciones de pago con terceros a corto plazo (Peralta & Intor, 2017).

La inversión que ejecuta la sociedad en activos a corto plazo, (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar, existencias) teniendo constantemente en cuenta que la administración del capital de trabajo establece la posición de liquidez de la empresa (Carmen & Analú, 2016). Asimismo, podremos decir que dicho capital no es más que la inversión hecha por parte de la empresa para lograr obtener sus activos a corto plazo.

Son los recursos que una empresa necesita para lograr conservar su actividad económica, se podría especular que el capital contribuido por los socios o accionistas de una empresa es efectivamente con el que se cuenta para iniciar las operaciones para las que fue constituido el negocio, (Carmen & Analú, 2016) El control de capital de trabajo es una manera responsable de trabajo de todas las empresas, (Vílchez & Fumachi, 2017). Es decir, todas las empresas o instituciones deben llevar a cabo un exitoso control de su capital propio, cancelando a tiempo oportuno sus facturas en el momento que se le hace entrega la mercadería o producto impidiendo así la pérdida del capital de trabajo propio de la empresa. Toda empresa desde su nacimiento y durante toda su subsistencia, debe tener un control eficiente del capital de trabajo, debiendo asimismo evitar el exceso de préstamos o créditos, sugiriendo que estos solo se deán para casos de mucha urgencia, obteniendo la seguridad de que serán devueltos con las cuotas y en el plazo oportuno, ya que no es adecuado que una empresa adquiera endeudamiento por encima de sus activos

Pero así como hay que invertir en algunos rubros, igualmente se puede conseguir crédito a corto plazo (Vílchez & Fumachi, 2017), proveniente de: proveedores, acreedores, impuestos (IGV), entre otros, los cuales incorporan el pasivo circulante, (Carmen & Analú, 2016). De aquí que se le reconozca como capital de trabajo, es decir, el capital con lo cual una empresa debe contar para poder empezar a trabajar o generar ingresos futuros.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

*Ecuación 1: Carmen & Analú, 2016*

Muchas empresas en general deben trabajar con un determinado monto de capital de trabajo, pero su monto solicitado dependerá ante todo del campo en que desenvuelve su actividad. Existen sociedades con

flujos de caja muy predecibles que pueden lograr producir con un capital de trabajo negativo cuyo ciclo de conversión en efectivo es igualmente negativo, lo cual no es muy habitual.

La base teórica que respalda el manejo del capital de trabajo para calcular la liquidez es la persuasión de que mientras más amplia sea la diferencia de los activos circulantes sobre los pasivos circulantes, se estará en excelentes condiciones para cancelar las cuentas en la medida que vencen (Guerrero, Jiménez, Varona, & Alomá, 2010).



*Figura 1: Fuente: elaboración propia*

### *Activo circulante*

El activo circulante es uno de los elementos del activo total de una empresa y abarca sus activos más líquidos, conteniendo las cuentas más particulares de los bienes y derechos que se convertirán en efectivo en un período de tiempo no mayor de un ejercicio, (Rodríguez Castro, 2013). El activo consta de cuatro componentes principales: efectivo, valores realizables, inventario y cuentas por cobrar, (Peralta & Intor, 2017). Entonces, de acuerdo con los autores precedentes podemos definir que el activo circulante son aquellos activos, todo lo que se espera que se convierta en efectivo, vender o consumir, ya sea en el transcurso del periodo o durante un tiempo estimado determinado por la empresa. Es el dinero que una empresa posee para disponer en cualquier momento (cajas y bancos, las mercaderías, las deudas de los consumidores) (Carmen & Analú, 2016). También se reconoce como activos circulantes a los activos financieros que se mantienen para la venta o para poder negociar, (Vílchez & Fumachi, 2017).

El Activo circulante son los recursos de una empresa que espera poder vender o consumir durante el transcurso de un periodo normal, no superior a un año, los activos son importantes ya que para los accionistas de la empresa es más factible llevar un mejor control de estos para poder determinar los valores en efectivo y comerciales, inventarios y cuentas por cobrar.



Figura 2: Fuente: elaboración propia

### *Pasivo circulante*

El pasivo corriente son todas aquellas obligaciones de la empresa, a favor de terceros, que caduca en un plazo máximo de un año, (Rodríguez Castro, 2013). Se denomina pasivo circulante a las cuentas del balance que representan el "exigible a corto plazo", (Peralta & Intor, 2017). El pasivo corriente son obligaciones tales como: impuestos a pagar, remuneraciones, deudas a proveedores y otras cuentas por pagar diversas, que una empresa debe cumplir en un periodo no superior a un año.

Deudas u obligaciones que son canceladas en un plazo no mayor de un año, con la característica principal de que se encuentra en constante movimiento o rotación, (Carmen & Analú, 2016). Es muy importante que el pasivo se maneje de manera adecuada ya que cuando la empresa desee pedir préstamo externo, ya sea a algún banco u otra entidad lo primera que se evaluara serán los saldos del pasivo circulante, ya que, si la empresa cuenta con elevadas obligaciones a corto plazo y no cuenta con un flujo de efectivo o activo circulante significativo para llegar a cubrir todas sus deudas a corto plazo, con seguridad ningún acreedor querrá financiarlo ya que el riesgo de impago es grande, (Vílchez & Fumachi, 2017).

Entontes el pasivo corriente son deudas a cargo de una entidad económica, cuyo vencimiento está estimado en un año y que es de manera eficiente que estas sean canceladas en dicho periodo para así mantener estabilidad en los financiamientos que la empresa opere o desee realizar.

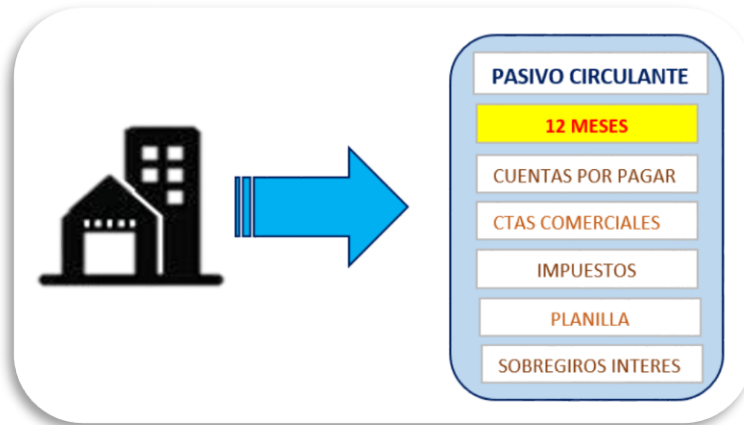


Figura 3: Fuente: elaboración propia

### La administración financiera

La administración financiera es un compuesto de actividades que procura gestionar de la manera más competente posible las finanzas de la empresa buscando obtener un buen desempeño en los resultados, procurando siempre un buen desempeño, evitando gastos innecesarios y especificando de buena manera el mejor camino para que sea utilizado el capital de la empresa.

Las finanzas se relacionan con la vida de una organización, con su efectivo y las maneras de conseguirlo para financiar sus operaciones, garantizar la continuidad de su ciclo productivo, así como utilizarlo para garantizar su éxito. De este modo, se debe elegir qué inversión hacer y cómo financiarla. Para que las finanzas sean optimas el encargado financiero tiene que tener conocimiento claro de las metas y propósitos primordiales de la sociedad para hacer crecer cada vez más el valor de la misma (López, Venereo, Albuerno, & Casas, 2016). El directivo financiero debe balancear los ingresos y salidas de dinero de forma tal que no surjan saldos inactivos que no producirán ningún beneficio para el negocio. Producto a que no es posible anunciar con precisión los flujos de tesorería, el administrador financiero debe resguardarse conservando ciertos saldos disponibles que le consientan hacer frente a sus responsabilidades en forma y plazos. Este hecho es lo que conlleva al dilema de optimizar su gestión (Eilyn & Lorenzo, 2010).

Los activos corrientes tienen un rol muy significativo en la administración del capital de trabajo. Si el nivel de éstos es excesivo, el rendimiento de la inversión estará por debajo de lo normal. Por otro parte, si el nivel es muy bajo la empresa obtendrá pérdida y dificultades en la liquidez para dar continuación a su operación. Los pasivos corrientes también son un punto significativo en él, éstos de mismo modo son la principal fuente de financiamiento externo (García-Aguilar et al., 2017).

La administración financiera o también llamada la gestión financiera, vigente en todas las entidades tiene por objetivo buscar la estabilidad económica y su firmeza competitiva en el mercado empresarial (De

Arimatéia Sobral, Carvalho Cardoso, & Feitosa Sanches, 2017), esta estabilidad y vigencia se logra encontrar a través de una buena obtención y manejo de los recursos financieros, ya a través de ellos se procura optimizar los resultados económicos, capitalizar la empresa y aumentar su patrimonio, siempre analizando y teniendo en cuenta su buen manejo de recursos.

Teniendo en cuenta lo expuesto anteriormente consideramos que la administración financiera es una herramienta fundamental para toda empresa, facilitando su manejo su manejo y control adecuado para que estas sigan creciendo en el mercado.

#### **4. Capital de trabajo en el fortalecimiento de las empresas**

El capital de trabajo es incuestionable en su importancia, por ello para lograr mantener un ideal capital trabajo en la empresa los activos (efectivo, inversiones q corto plazo, cuentas por cobrar e inventarios) deben estar disponibles siempre a corto plazo para cuando la empresa necesite y pueda cubrir sus necesidades a corto tiempo.

Ya que el fortalecimiento de las empresas necesita de la inteligencia del gerente financiero para administrar con eficacia las cuentas por cobrar, las existencias y las cuentas por pagar; el objetivo central del capital de trabajo es tener un buen conocimiento de las cuentas de los activos corrientes en general, así como de su financiamiento, y lograr una proporción entre el riesgo y la rentabilidad. Por estos motivos, el director financiero y el personal ofrecen una parte prudente de su tiempo a los asuntos del capital de trabajo (García-Aguilar et al., 2017), así como también es necesaria la inversión en efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, pese a que, si lo sea en plantas y equipos que pueden ser alquilados. Esto se une a que, en momentos, el acceso al mercado de capital a largo plazo se dificulta, por lo que debe tener un soporte sólido en el crédito comercial y en créditos bancarios a corto plazo, todo lo cual perjudica el capital de trabajo. Por otro lado se evita inestabilidades que son origen de fuertes tensiones de liquidez y de situaciones que exigen suspender pagos o cerrar la empresa por no contar con el crédito necesario para hacerle frente (Guerrero et al., 2010).

Se demuestra entonces la importancia de gestionar de manera eficiente y con criterio los rubros circulantes ya sean activos, o pasivos para que en corto plazo no existan deudas que se puedan seguir generando, y que la empresa pueda seguir generando valor para futuras inversiones que sean rentables (Angulo & Berrío, 2014).

Serafim & Belém, (2016) comenta que en la actualidad la importancia del capital de trabajo ha crecido exponencialmente. Anteriormente el marketing planeaba las ventas; ingenieros y productores proyectaban el monto que se utilizaría del capital para atender los pedidos, y el financiamiento fácilmente recogía el

dinero. Hoy en día la situación ha cambiado mucho y es distinta, pues la toma de decisiones ahora se planea con anticipación, son proyectadas y coordinadas, teniendo un gran vínculo con todas las áreas para poder alcanzar un óptimo desempeño en la organización.

Cabe señalar que, a partir de las citas anteriores, la gestión financiera es de suma importancia para todas las empresas, ya estén recién iniciando operación o ya tengan buen tiempo en el mercado. Se puede decir que, las empresas que tengan una óptima gestión de su capital de trabajo presentaran un desempeño considerable en los resultados, logrando alcanzar sus objetivos planteados gracias a sus buenas decisiones; en tanto, las empresas que no logren un resultado considerable se deberá a que no tuvieron una buena gestión, mal manejo de su contabilidad por personas mal preparadas profesionalmente, como consecuencia un mal manejo del capital de trabajo y de la administración.

Por lo tanto, podemos concluir que el capital de trabajo es un elemento muy importante para el fortalecimiento de las empresas, ya que gracias a él se puede lograr obtener buenos resultados a favor de la entidad y aportar al crecimiento y la competitividad empresarial; pero, siempre y cuando este sea manejado, trabajado, manipulado e invertido adecuadamente y no mal gastado,

## **5. Conclusión**

El capital de trabajo es una herramienta fundamental del financiamiento a corto plazo de una empresa, motivo por el cual se tiene que administrar prudentemente para asegurar la obtención oportuna y el uso óptimo de los recursos. Por lo tanto, se constata la exigencia de que toda empresa disponga de un margen conveniente del capital de trabajo al inicio de sus operaciones, de esta manera, podrá hacer frente con comodidad las obligaciones que se muestren en el corto plazo; de no ser de esta manera, al inicio de sus operaciones forzosamente deberá recurrir a un financiamiento externo, si bien no es lo indicado, tampoco sería lo conveniente al inicio de una actividad.

La gestión efectiva del capital de trabajo genera liquidez a una empresa para que pueda hacer frente a sus deudas y a sus pasivos a corto plazo, evitando caer en insolvencia. Y esto también influye directamente en la rentabilidad futura de la misma, ya que si la empresa cae en insolvencia y no llega a su meta propuesta, al final de periodo no tendrá la utilidad esperada.

Visto lo anteriormente mencionado, la existencia del capital de trabajo está fuertemente conectada a la condición de liquidez de la empresa. En ese sentido, un manejo adecuado del capital de trabajo evita la inestabilidad que causan situaciones de iliquidez y que fuerzan a la suspensión de pagos o hasta ponen en amenaza la supervivencia de la empresa por carecer de crédito.

Dicho de otro modo: la supervivencia de la empresa, conocida como su suficiencia para cubrir sus deudas a corto plazo, o la posibilidad de ser declarada técnicamente insolvente, consiste de una adecuada gestión del capital de trabajo. Ya que es, una herramienta importante para lograr fortalecer económica y financieramente la empresa por medio de los recursos utilizados o invertidos, la cual puede llegar a ser positiva o negativa, dependiendo de un adecuado manejo de control que la empresa ejecuta sobre sus recursos. En otras palabras, el capital de trabajo no puede disminuir ni prescindir ya que este es la garantía de la operación del negocio, para que este se mantenga o se vea estable en el mercado, evitando así problemas: el cierre o endeudamientos excesivos en un futuro.

## 6. Bibliografía

- Angulo, F. A., & Berrío, H. J. (2014). Estrategias de inversión en capital de trabajo aplicadas por las micro, pequeñas y medianas empresas colombianas de comercio textil en el Municipio de Maicao. *Dimensión Empresarial*, 12(2), 69–82. Retrieved from <http://www.scielo.org.co/pdf/diem/v12n2/v12n2a06.pdf>
- Da Costa, C., Da Silva, M., De Sant'anna, P., Longo, O., & Barone, F. (2011). Gestão de capital de giro : contribuição para as micro e pequenas empresas no Brasil. *Revista de Administração Pública*, 45(3), 863–884.
- De Arimatéia Sobral, J., Carvalho Cardoso, R., & Feitosa Sanches, G. (2017). A gestão do capital de giro das micro e pequenas empresas. *Faculdade de ciências e tecnologia de birigui*, 01(1), 95–126.
- De Sousa, T., & Ramos, R. (2017). A importância da gestão do capital de giro como fator de crescimento nas micro e pequenas empresas. *Revista Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 1(1), 1–9. Retrieved from [http://www.rh.com.br/Portal/Relacao\\_Trabalhista/Entrevista/3998/a-importancia-da-gestao-do-turnover.html](http://www.rh.com.br/Portal/Relacao_Trabalhista/Entrevista/3998/a-importancia-da-gestao-do-turnover.html)
- Eilyn, L. I. C., & Lorenzo, R. (2010). La teoría del capital de trabajo y sus técnicas. *Contribuciones a La Economía*, 17.
- García-Aguilar, J., Sandra, G.-T., & Salazar, Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes Importance of efficient management of working capital in SMEs. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(23), 30–39.
- Guerrero, M., Jiménez, F., Varona, S., & Alomá, J. (2010). La administración del capital de trabajo en el marco de la administración financiera a corto plazo. *Revista Académica de Economía - Observatorio de La Economía Latinoamericana*, (142), 1–22.
- Palomeque, P. (2008). Administración del capital de trabajo. *Perspectivas*, (21), 161–172.
- Rodriguez Castro, D. A. (2013). Administración Del Capital De Trabajo Y Su Influencia En La Rentabilidad De La Empresa Consorcio Roga S.a.C. Trujillo 2011-2012. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53, 160. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Safiah, F., & Nizam, D. I. (2015). the Effects of Working Capital Management on the Profitability of Plantation and Petroleum Sector in Malaysia. *International Journal of Accounting and Business Management*, 3(2), 23. <https://doi.org/10.24924/ijabm/2015.11/v3.iss2/87.108>
- Sánchez, L. A. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Universidad Y Sociedad*, 8(4), 54–57.
- Serafim, P. R., & Belém, J. D. F. (2016). Administração de capital de giro em pequenos negócios: um estudo de caso em uma empresa de formação profissional na cidade de Juazeiro do Norte-CE. *Revista E-Ciência*, 4(1), 16–25.
- Vahid, T. K., Mohsen, A. K., & Mohammadreza, E. (2012). The impact of working capital management policies on firm's profitability and value: Evidence from Iranian companies. *International Research Journal of Finance and Economics*, (88), 155–162.
- Vílchez, Y. L. I., & Fumachi, H. T. (2017). "Evaluación del control del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos c&c eirl en el distrito de morales, provincia san martin 2014." Universidad nacional de san martín – tarapoto.
- Yunos, R. M., Ghapar, F. A., Ahmad, S. A., & Sungip, N. (2018). Working Capital Management and Its Effect on Profitability : Empirical Evidence from Malaysian Capital Market. *Insight Journal*, 1(1), 70–87.