



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad
de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES:

Fasanando Aching, Karen (ORCID: 0000-0002-3553-7153)
Delgado Mauriola, Paolo César (ORCID: 0000-0003-0539-9391)

ASESOR:

Mg. Urtecho Cueva, Omar (ORCID: 0000-0002-1312-8180)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TARAPOTO – PERÚ

2021

Dedicatoria

A mis padres quienes con sus Palabras de motivación hicieron que no me desanimara y siempre sea perseverante y cumpla con mis ideales.

Karen

A mis padres, mi novia e hija por ser mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más.

Paolo

Agradecimiento

A Dios por darnos salud y
Mantenernos firmes para
alcanzar nuestras metas
pese al estado de
emergencia sanitaria que
estamos atravesando.

A nuestro docente,
por su paciencia en la
impartición de
conocimientos y
experiencias.

Los Autores

Índice de contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	6
III. METODOLOGÍA.....	21
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	21
3.2. Variables y operacionalización.....	21
3.3. Población, muestra y muestreo.....	23
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	24
3.5. Procedimientos.....	25
3.6. Método de análisis de datos.....	26
3.7. Aspectos éticos.....	26
IV. RESULTADOS.....	28
V. DISCUSIÓN.....	39
VI. CONCLUSIONES.....	42
VII. RECOMENDACIONES.....	43
REFERENCIAS.....	44
ANEXOS.....	52

Índice de tablas

Tabla 1 Evolución del disponible de dinero en bancos	2
Tabla 2 Deficiencias, causas y efectos en cuanto a caja y bancos.....	31
Tabla 3 Evidencia 1: devoluciones de dinero a causa de la carencia de disponibilidad de dinero en caja	31
Tabla 3 Evidencia 2: préstamos realizados para el pago de servicios básicos	32
Tabla 5 Deficiencias, causas y efectos en cuanto a las cuentas por cobrar	32
Tabla 6 Evidencia 3: préstamos realizados para el pago letras de banco a usurero	33
Tabla 7 Deficiencias, causas y efectos de las actividades de las mercaderías.....	33
Tabla 8 Evidencia 4: Pérdida en la venta de mercaderías	34
Tabla 9 Evidencia 5: Costos de almacenamiento que no se consideran	34
Tabla 10 Evidencia 6: pérdida por deterioro de mercaderías.....	35
Tabla 11 Deficiencias, causas y efectos del financiamiento.....	35
Tabla 12 Evidencia 7: Pérdida de ventas debido a la carencia de capital de trabajo estable y financiamiento	35
Tabla 13 Análisis de los niveles de rentabilidad de la empresa	36
Tabla 14 Recuento de deficiencias encontradas y su efecto.....	37
Tabla 15 Incidencia sobre la rentabilidad bruta.....	37
Tabla 16 Incidencia sobre la rentabilidad operativa	38
Tabla 17 Incidencia sobre la rentabilidad neta.....	38

Resumen

La presente investigación, ha tenido por objetivo el determinar la incidencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019. La metodología empleada fue la siguiente: investigación de tipo aplicada, con un diseño no experimental de corte longitudinal, además de ser correlacional-causal. De esta manera, la muestra estuvo conformada por los procesos de administración del capital de trabajo de la empresa AGUJETAS STORE, así como sus estados financieros. Los instrumentos empleados son los siguientes: entrevista, lista de cotejo y guías de análisis documental. Gracias a esto, fue posible concluir de la siguiente manera: Se determinó que la deficiente administración del capital de trabajo ha presentado una incidencia negativa en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019, debido a que, se han incrementado los gastos generados por la empresa, generando a su vez, la disminución del capital de trabajo, principalmente a nivel de mercaderías, y las posibles ventas que de estas se pudieron haber generado.

Palabras claves: Administración del capital de trabajo - rentabilidad.

Abstract

The objective of this research was to determine the incidence of the administration of working capital in the profitability of the company AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019. The methodology used was the following: applied research, with a non-experimental design of cut transversal, in addition to being correlational-causal. Thus, the sample was made up of the AGUJETAS STORE company's working capital management processes, as well as its financial statements. The instruments used are the following: checklist, interviews and documentary analysis guides. Thanks to this, it was possible to conclude as follows: It was determined that the poor administration of working capital has had a negative impact on the profitability of the company AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019, due to the fact that the expenses generated by the company, generating in turn, the decrease in working capital, mainly at the merchandise level, and the possible sales that could have been generated from these.

Keywords: Management of working capital - profitability.

I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación parte por la descripción del problema, siendo así que se precisa lo siguiente: Toda empresa que se crea con el fin de lucrar, tiene como responsabilidad y objetivo, el de poder ser rentable en el tiempo. De este modo, la rentabilidad, es entendida como aquella relación que se genera entre el resultado que se ha obtenido y todos los medios que fueron empleados para conseguir dicho resultado; es así que se constituye como una medida de eficiencia global dentro de una empresa en el uso de los recursos con los que cuenta, estableciéndose de esta manera, como un indicador importante para evaluar la situación y estado de la empresa (Martínez y Hontoria, 2020, p. 160).

De igual modo, otro aspecto importante y a tener en cuenta dentro de la empresa, es la correcta administración del capital de trabajo, que, según autores como Angulo (2016) el capital de trabajo constituye la cuantía de efectivo que se requiere para poder cubrir y financiar el ciclo operativo dentro de la empresa; también constituye la disponibilidad de los activos (de rápida conversión a afectivo) que permita cubrir este ciclo operativo (p. 55). La correcta aplicación, administración y gestión del capital de trabajo, conllevará a la eliminación de los cuellos de botella para la generación positiva de ciertos indicadores, tales como la liquidez, nuevas fuentes de financiamiento, disminución de costos, riesgos operativos, e incrementar la rentabilidad. Según autores como Jaramillo (2016), es posible evidenciar una serie de teorías e investigaciones que avalen la relación e interacción del capital de trabajo con la rentabilidad, sin embargo, resalta a autores como Deloof (2003) cuyo estudio se centralizó en el impacto de la gestión del capital de trabajo dentro de una serie de empresas belgas, otro autor es García y Martínez (2003) aportaron en la relación de estas variables, en la medida de que demostraron que los gerentes pueden contar con información para generar valor para reducir los días de cartera y los días de inventarios, así como disminuir el ciclo de conversión del efectivo, incrementando finalmente la rentabilidad (p. 329).

En la ciudad de Tarapoto, en el Jirón Augusto B. Leguía N° 224 se encuentra la empresa AGUJETAS STORE, misma que según ficha RUC, se encuentra

registrada como una empresa dedicada a la venta de prendas de vestir, calzado y artículos de cuero en comercios especializados, sin embargo, se encuentra especializada en la venta de ropas deportivas para mujer. Esta empresa, durante un análisis de los dos últimos años ha presentado una disminución en su nivel de ingresos, y es que, durante el 2018 presentó ventas mensuales de S/10,000.00 soles y anuales de S/118,000.00 soles, valores que, para el periodo 2019 disminuyeron, pasando de este modo a un promedio de S/8,000.00 soles en ventas mensuales y solo S/95,000.00 soles en ventas al año. De igual modo, se observaron los siguientes problemas relacionados con la variable administración del capital de trabajo: **En cuanto al manejo de efectivo:** Se ha evidenciado una disminución del disponible en caja o dinero en efectivo para el pago de ciertas obligaciones a corto plazo, pues, en promedio, de forma diaria para el periodo 2018, se contaba con alrededor de S/150.00 soles en caja, sin embargo, durante el 2019, dicho valor disminuyó hasta unos S/60.00 soles diarios, siendo que, además, en los meses en donde se evidencia menor venta (Entre septiembre y marzo de cada año), no era de extrañar, el no contar con dinero en caja. De igual manera, respecto al disponible de dinero en bancos, se ha evidenciado una disminución, tal y como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 1

Evolución del disponible de dinero en bancos

Meses	Periodo 2018 (S/)	Periodo 2019 (S/)
Enero	1,500.00	800.00
Febrero	1,500.00	950.00
Marzo	1,800.00	600.00
Abril	2,200.00	700.00
Mayo	2,300.00	1,300.00
Junio	2,150.00	1,600.00
Julio	2,400.00	1,750.00
Agosto	2,200.00	2,100.00
Septiembre	2,300.00	2,000.00
Octubre	1,800.00	1,400.00
Noviembre	1,750.00	1,000.00
Diciembre	1,500.00	980.00
Promedio anual	1,950.00	1,265.00

Fuente. Elaboración propia

En cuanto a las cuentas por cobrar: En comparación al periodo 2018, el periodo 2019 evidenció un crecimiento en la cartera de clientes con créditos, pasando de en promedio unos 6 clientes a un total de 20 en tan solo un año, siendo su deuda a corto plazo (según las fechas de pago establecidas) por un monto de S/2,000.00 soles en el 2018 y S/14,000.00 soles en el 2019. De igual manera, existe un grupo de clientes que, sobrepasaron el año de deuda, y no han respondido a los llamados y notificaciones de la empresa. De este grupo de 4 personas, la deuda asciende a un total de S/5,000.00 soles. De igual manera, se ha observado que la administradora de la empresa, como resultado de no contar con dinero en caja y el incremento de las cuentas por cobrar, se vio muchas veces en la obligación de realizar el pago de sus obligaciones (servicios básicos y pago de personal), con dinero de su propio bolsillo. **En cuanto a las mercaderías:** Se ha podido evidenciar que en lo que pasó del 2019, como resultado de haber cambiado de local, se descuidó el control de las existencias, llegándose a extraviar prendas por un valor de S/2,000.00 soles. Además, debido a las condiciones ambientales de la provincia (altas temperaturas con presencia de humedad) se llegó a perder durante el año un valor de S/3,700.00 soles. De igual modo, la dueña del negocio, actualmente no viene identificando los costos de almacenamiento, descuidándose este aspecto. **En cuanto al financiamiento:** La empresa, actualmente lleva a cabo la compra de sus productos por medio de proveedores nacionales y extranjeros, con los cuales viene trabajando con pagos en efectivo, y aún no ha conversado y negociado la posibilidad de obtener prendas al crédito, con los intereses correspondientes, a fin de poder contar con una mayor holgura a la hora de generar los ingresos para cubrir sus deudas. De igual manera, se encuentra trabajando por medio de préstamos a entidades financieras, sin embargo, es posible que ello no le resulte conveniente, esto como resultado de, el estarse aplicando una tasa de interés elevada en comparación a otras entidades financieras, aspecto que se ve empeorado, cuando, por falta de ingresos y el impago de sus clientes, se retrasa en el pago de sus letras, motivo por el cual, se aditan los intereses correspondientes, incrementando la obligación financiera. De este modo, se considera que todos los problemas antes mencionados, relacionados con la administración del capital de trabajo, se encuentran incidiendo de manera negativa en la generación de ingresos y por ende en la rentabilidad de la empresa, motivo por el cual, se realiza el presente trabajo,

debido a que, de continuarse con este problema, es muy probable de que la empresa quiebre, se endeude demasiado y pueda incluso llegar a un embargo, siendo de esta manera, un escenario negativo y poco atractivo para la dueña.

De acuerdo a los descrito en la realidad problemática local se prosiguió con la **formulación de los problemas** investigativos, empezando por el **problema general** que consistió en: ¿Cómo incide la administración del capital de trabajo en la realidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019?

En cuanto a las **justificaciones** que tendrá esta investigación se tiene que como **relevancia social** esta investigación servirá como una importante guía para que empresas del mismo y diferente rubro consulten sobre la administración del capital de trabajo para la mejora de su rentabilidad. Por otra parte, será **conveniente** para la empresa AGUJETAS STORE, porque con el desarrollo de la investigación se proporcionará información detallada sobre el estado en que se encuentra la administración de su capital de trabajo y como aquellas deficiencias presentes afectan a su rentabilidad. Como **implicancia práctica**, este estudio abordará un problema que ocurre con frecuencia en las empresas, y que a partir de las evidencias recogidas se estará formulando indicaciones o sugerencias que aportarán a la mejora de la situación presentada y que se verá reflejada en el incremento de su rentabilidad. Como **valor teórico** se tiene que esta investigación demostrará la utilidad e importancia que tienen las teorías empleadas para cada variable estudiada, y que con los hallazgos se estará incrementando los conocimientos plasmados en dichas teorías. Finalmente, como **utilidad metodológica** esta investigación empleará al método deductivo que conllevará a la formulación de hipótesis y al método inductivo, porque buscará evidencias y aplicará métodos matemáticos y estadísticos para realizar la comprobación de las hipótesis formuladas, que conlleve a definir las conclusiones de la investigación.

Después de haber definido la justificación se procedió a diseñar los **objetivos de la investigación** que serán importantes para guiar su desarrollo, como **objetivo general** se planteará: Determinar la incidencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORES, Tarapoto 2019. Por

su parte los **objetivos específicos consistirán en:** Conocer las actividades de administración del capital de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019. Identificar las deficiencias, causas y efectos de las actividades de administración del capital de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019. Evaluar la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.

Finalmente fueron formuladas las **hipótesis** de esta investigación que serán comprobadas con su desarrollo, en el cual como **hipótesis general** se tendrá: La administración del capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.; mientras que la hipótesis nula tratará en que la administración del capital de trabajo no incide en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.

II. MARCO TEÓRICO

Una vez presentado el planteamiento del problema, se prosiguió en la búsqueda de los trabajos previos relacionadas a las variables objeto en estudio, iniciando por aquellos trabajos en un contexto internacional, de esta manera por autores como: Pinacho, V. (2015) en su trabajo *“Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad empresarial”*. Cuyo objetivo fue establecer los efectos de la gestión financiera de las empresas sobre la liquidez y rentabilidad, para ello se realizó la investigación con un diseño metodológico de enfoque cuantitativo, de nivel correlacional y diseño no experimental, siendo la muestra 25 empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de México tomada de una población representada por el total de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de México, utilizando la técnica de la observación y el análisis documental, y como instrumentos la guía de observación y la guía de análisis documental. Teniendo como resultados los siguientes: Al relacionar la gestión financiera con las variables relacionadas en razón de la liquidez, se halló una correlación $R=99$ muy alta, la variable liquidez fue explicada por la variable rotación de activos con un coeficiente de determinación $R^2 = 0.9315$. Llegando a concluir lo siguiente: con la creación de un sistema de información adecuado, la formalización de los datos de los estados financieros que parten desde la situación financiera, formular un sistema que mida la gestión financiera por medio de las metodologías conocidas como análisis vertical y horizontal, además del empleo del análisis respectivo y actividades de corrección de forma que se alcance obtener beneficios, cubriendo las necesidades y cumpliendo con las obligaciones a favor del país, además que el análisis de los resultados reflejan la necesidad de mejorar la rotación de inventarios, la rentabilidad y las cuentas por cobrar. Del mismo modo, Chonillo, C. y Sánchez, J. (2018) en su trabajo de investigación titulado: *“Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurante gourmet”*, tuvo como objetivo crear un diseño de modelo de gestión financiera para aumentar la rentabilidad de un restaurant gourmet. El diseño de la metodología del estudio fue de nivel descriptivo, no experimental la muestra estuvo representada por 5 colaboradores, se utilizó como instrumentos un cuestionario y una guía de entrevista. Obteniendo como resultados que la entidad no tiene definidos la visión, misión y valores institucionales; los propósitos no son claros, además falta la

definición del perfil de los puestos de trabajo, lo que genera descontento por la falta de delimitación de las funciones de los trabajadores, también se presencié la ausencia de la optimización de los tiempos. A partir de ello se concluye que los directivos desconocen la ejecución de la gestión financiera y debido a ello toman decisiones equivocadas en el manejo de sus recursos financieros, por lo que es necesario aplicar un modelo de gestión financiera basado en la planificación administrativa, la planificación financiera, la dirección y el control. Ahora bien, en un contexto nacional, se cuenta con investigaciones como las de: Zapata, C. (2015). En su investigación titulada *“Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector abarrotes del asentamiento humano nueve de octubre, provincia Sullana, año 2015”*. El propósito fue establecer la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. El nivel fue descriptivo relacional y diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el análisis documental, y los instrumentos el cuestionario y la guía de análisis documental, llegando a los siguientes resultados: el 87% de las empresas mejoraron su rentabilidad en los últimos periodos, sin embargo, el 13% no mejoró, además el 67% indicó que la rentabilidad tuvo valores positivos, caso contrario ocurrió con el 33%. Llegando a concluir así que: el financiamiento presenta una relación con la rentabilidad de las Mypes, además tuvo acceso a préstamos, debido a la información que presentaban las Mypes y la adecuada gestión financiera. Moya, D. (2016) en su estudio: *“La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015”*. El propósito fue realizar un análisis de la gestión financiera y cómo incide en la rentabilidad de la entidad, el diseño fue no experimental, la muestra fue la empresa, mientras que, los instrumentos fueron la entrevista y el análisis documental. Teniendo como resultados que la empresa no cuenta con una gestión financiera, lo que genera que la rentabilidad registrada sea baja, afectando a los inventarios y las ganancias, además los métodos planteados no son adecuados para el cumplimiento de las metas planteadas, lo que genera una reducción de las ganancias anuales. A partir de ello se pudo concluir que la gestión financiera incide de una manera negativa, y se encontró incidiendo de manera negativa en la rentabilidad, ya que, al no realizarse adecuadamente ocasionó menores niveles de

rentabilidad en la organización servicios GBH S.A. en la Ciudad de Trujillo, año 2015.

Una vez presentados los trabajos previos, se prosiguió con la elaboración del marco teórico, partiendo por definir la variable administración del capital de trabajo, que, en algunos autores, es sinónimo de gestión financiera o gestión del capital. Es así que, autores como: Torres (2015) indican que son los procedimientos por medio del cual todas las entidades pueden cumplir de manera adecuada con todas las metas y propósitos planteados, además resaltan los procesos financieros empresariales que efectúan las entidades en sus labores diarias (p.7). Para Vicente (2015) es la adecuada aplicación de la información y conocimiento sobre la administración del capital de trabajo, lo cual traerá beneficios a las entidades; En se sentido la administración del capital de trabajo es importante porque brinda los datos necesarios y las orientaciones para la adecuada toma de decisiones en las organizaciones (pp. 2-4).

El capital de trabajo se considera como la resta entre los activos corrientes de una entidad, como el efectivo, los inventarios, las cuentas por cobrar (facturas impagas de los clientes y los pasivos corrientes, que abarca las cuentas por pagar. Asimismo, se define como una medida que determina la liquidez de la empresa, ya que se halla por medio de la diferencia de los activos corrientes menos los pasivos corrientes. En diversos casos, dichos cálculos son los mismos y se generan del efectivo de la entidad más los inventarios y las cuentas por cobrar, menos los gastos acumulados y las cuentas por pagar (Duque et al., 2019, p.3).

El capital de trabajo es un índice de la liquidez, que refleja la salud financiera y la eficiencia en las actividades de una organización en el corto plazo. En donde la empresa al poseer un capital de trabajo positivo, entonces tiene la capacidad para invertir. De manera general, si los activos corrientes de una empresa no exceden a los pasivos corrientes, la empresa presenta incapacidad para cumplir con los acreedores e incluso podría dejar de operar (Duque et al., 2019, p.3).

El capital de trabajo hace referencia a los activos líquidos con los que cuenta la empresa en el corto plazo, además es un indicador de la liquidez en el corto plazo para las empresas, que permite un adecuado análisis financiero y la administración del flujo de efectivo. Es una medida financiera, que calcula si una empresa tiene

suficientes activos líquidos para pagar sus facturas que vencerán dentro de un año. Cuando una empresa tiene un exceso de activos corrientes, esa cantidad se puede utilizar para gastar en sus operaciones diarias (Duque et al., 2019, p.3).

Se considera como el excedente de activo circulante sobre el pasivo circulante, es decir es el importe del activo circulante que ha sido brindado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas o que equivalentemente no ha sido brindado por los acreedores a corto plazo. Asimismo, se refiere al capital de trabajo como la inversión que se efectúa en activos a corto plazo (Duque et al., 2019, p.3).

Tener un capital de trabajo en signo positivo puede ser el reflejo de una adecuada señal financiera en el corto plazo de una organización, debido a que, indica que la empresa cuenta con suficientes activos líquidos para cancelar sus facturas en el corto plazo, además permite el crecimiento de la entidad. Las empresas al no contar con un capital de trabajo, pueden recurrir a créditos o inversión externa para recaudar el dinero necesario para incrementar la productividad de las actividades (García et al., 2017, p.31).

Capital de trabajo de signo negativo refleja que los activos no son empleados de forma efectiva y la entidad puede atravesar por crisis de liquidez, de la misma manera las entidades que han invertido en grandes cantidades en activos fijos, presentarán problemas si los pasivos tienen un vencimiento muy corto. Lo cual, genera que la entidad presente pagos atrasados ya sea a los proveedores o acreedores, obteniendo así una calificación crediticia bajo o negativa para la entidad (García et al., 2017, p.31).

El capital de trabajo es básicamente un indicador de la posición financiera a corto plazo de una organización y también es una medida de su eficiencia general. El capital de trabajo se obtiene restando los pasivos corrientes de los activos corrientes. Este índice indica si la empresa posee suficientes activos para cubrir su deuda a corto plazo (Jaramillo, 2016, p.330).

La gestión del capital de trabajo es definida como una estrategia contable que se orienta en mantener en equilibrio los activos y pasivos corrientes de una entidad, además ayuda a las entidades cumplir con sus obligaciones financieras, incrementar las ganancias, administrar el inventario, el efectivo, las cuentas por pagar y cobrar. Un adecuado sistema de gestión de capital de trabajo emplea índices de rendimientos claves como el índice de rotación de inventario, índice de

cobranza y permite identificar las áreas que necesitan atención a fin de mantener un equilibrio de la liquidez y rentabilidad (Jaramillo, 2016, p.330).

La gestión del capital de trabajo es un instrumento empresarial que ayuda a las empresas a hacer un uso eficaz de los activos corrientes, ayudando a las empresas a mantener un flujo de caja suficiente para cumplir con las metas y obligaciones a corto plazo. Al administrar eficazmente el capital de trabajo, las empresas pueden liberar efectivo que de otro modo quedaría atrapado en sus balances. Como resultado, pueden reducir la necesidad de préstamos externos, expandir sus negocios, financiar fusiones o adquisiciones o invertir (Sánchez & Rangel, 2010, p.56).

Las empresas deben tener suficiente efectivo disponible para cubrir los costos planificados e inesperados, y al mismo tiempo hacer el mejor uso de los fondos disponibles. Asimismo, esto se logra mediante la gestión eficaz de las cuentas por pagar, las cuentas por cobrar, el inventario y el efectivo. El capital de trabajo es fundamental para la salud de todas las empresas u organizaciones, pero administrarlo de manera efectiva es algo así como un acto de equilibrio (Sánchez & Rangel, 2010, p.56).

El capital de trabajo indica los niveles de liquidez de las empresas para administrar los gastos diarios y cubre el inventario, el efectivo, las cuentas por pagar, las cuentas por cobrar y la deuda a corto plazo que vence. El capital de trabajo se deriva de varias operaciones de la empresa, como la gestión de la deuda y el inventario, los pagos a proveedores y la recaudación de ingresos (Jaramillo, 2016, p.330).

Las fuentes de capital circulante pueden ser a largo plazo, a corto plazo o incluso espontáneas. El capital de trabajo espontáneo se deriva principalmente del crédito comercial, incluidos documentos por pagar y facturas por pagar, mientras que las fuentes de capital de trabajo a corto plazo incluyen provisiones de dividendos o impuestos, crédito en efectivo, depósitos públicos, depósitos comerciales, préstamos a corto plazo, descuento de letras, préstamos entre empresas y también papel comercial. Para el largo plazo, las fuentes de capital de trabajo incluyen préstamos a largo plazo, provisión para depreciación, utilidades retenidas, obligaciones y capital social. Estas son las principales fuentes de capital de trabajo para las organizaciones en función de sus requisitos (Jaramillo, 2016, p.330).

La gestión del capital circulante es un tema relevante para los gestores financieros que dedican importantes cantidades de tiempo y esfuerzo a buscar un equilibrio ideal entre riesgo y retorno, rentabilidad y liquidez, con el fin de crear valor para la empresa. Tomar decisiones sobre políticas, monitorear el desempeño de cada componente, así como tomar acciones para minimizar las desviaciones de los objetivos es un trabajo frecuente, repetitivo y que requiere mucho tiempo. La ausencia de gestión de capital de trabajo tiene un impacto negativo en la rentabilidad que puede conducir a la insolvencia y la quiebra (Nakamura & Toshiro, 2012, p.57).

El capital de trabajo es uno de los temas importantes dentro de la gestión financiera a corto plazo y es una decisión financiera clave y complicada para cualquier empresa porque influye en el rendimiento y la liquidez de una empresa. Las empresas exigen tener el nivel de capital de trabajo más ventajoso para maximizar su valor. El propósito principal de todas las empresas es ser lucrativas y tener suficiente dinero para pagar sus obligaciones a corto plazo y la mejor decisión posible de capital de trabajo mejorará el desempeño de la empresa (Nakamura & Toshiro, 2012, p.57).

El ciclo de capital de trabajo significa el período de tiempo que se toma para convertir los activos y pasivos corrientes netos en efectivo por cualquier organización. Este es un indicador de la eficiencia organizacional en cuanto a la gestión efectiva de la posición de liquidez en el corto plazo y el ciclo, que se calcula en días, es básicamente el período de tiempo entre la generación de ingresos a través de efectivo por la venta de productos y la compra de materiales (Sánchez & Rangel, 2010, p.56).

Sobre la teoría de capital de trabajo realizada por Sagan estuvo basado en tres principios y por medio de pruebas empíricas. Asimismo, el modelo realiza un análisis de la relación de retorno riesgo de la gestión de capital de trabajo, los principios que se plantearon fueron: a) el nivel de capital de trabajo es la igualdad del nivel de capital fijo, las oportunidades tanto para perder o ganar y el riesgo. Asimismo, el financiamiento de capital de trabajo debe de realizarse por medio del patrimonio (Jaramillo, 2016, p.330).

Otro de los principios es el tipo de capital patrimonio/deuda que es empleado para realizar la financiación del capital de trabajo, lo cual influye de manera directa en el

riesgo que las entidades deben de afrontar de todas sus actividades, además de las posibilidades de perder o ganar. Mientras que el tercer principio indica que cuanto mayor sea la diferencia entre el vencimiento de las obligaciones de una entidad y los fondos internos, el riesgo será mayor y viceversa (Jaramillo, 2016, p.330).

Por otro lado, Singhvi desarrolló una teoría sobre el ciclo de capital de trabajo y manifestó que las inversiones del capital pueden ser optimas y el flujo de efectivo puede ir mejorando de manera significativa por medio del cambio de los términos de pago a los proveedores, la buena gestión de inventarios, la negociación de créditos. Asimismo, se considera que el capital de trabajo se vincula con la rentabilidad empresarial (Jaramillo, 2016, p.330).

La administración del flujo de efectivo en las empresas es de vital importancia para formular estrategias y políticas de capital de trabajo, porque las entidades requieren efectivo para cancelar sus cuentas. Por ello, en las empresas la administración de efectivo implica establecer políticas de efectivo, en base a las cuales se identifique el nivel de efectivo que se desea mantener en la empresa, tomando dos tipos de decisiones importantes, dónde invertir el dinero y que fuentes de financiación emplear para suplir las necesidades de efectivo (Morales, Morales, & Alcocer, 2014).

La administración del capital de trabajo es fundamental porque por medio del cual se determina el crecimiento, el cierre o sobrevivencia de los negocios. Para ello, es necesario que se cuenta con una correcta administración del efectivo, con el propósito de emplear y proteger recursos monetarios, además de prevenir contextos que perjudiquen la liquidez en un futuro. La inadecuada administración del capital de trabajo impacta en la liquidez, además intervienen otros factores como la inapropiada gestión de las cuentas por cobrar, falta de control de los desembolsos de dinero, que terminan afectando al flujo neto de la empresa en un periodo en particular (Guamán, Orrala, & Mendoza, 2018, p.3).

Una eficaz administración del efectivo incluye **la disponibilidad de dinero en caja**, se refiere a la cantidad de dinero líquido con que cuenta la entidad para asumir sus obligaciones, para ello deberá mantener un importante equilibrio y sincronización de su efectivo, de tal manera que la entidad pueda gestionar adecuadamente sus actividades, es decir es el dinero en efectivo que emplea la entidad para cumplir

con el pago de sus diversas obligaciones en el corto plazo (Stefanus, 2019, p.216). Mientras que la **disponibilidad de dinero en banco** es la cantidad de dinero con que cuenta la entidad en las entidades bancarias, además se considera como el dinero depositado en cuentas bancarias, cuya disponibilidad puede ser inmediata o a un determinado plazo en específico (Raj, 2015, p.96).

La administración de **cuentas por cobrar** se considera como un procedimiento que gestiona y administra las ventas al crédito, además se considera como el crédito comercial que se brinda a los clientes en un tiempo adecuado, en donde también se cuentan con derechos exigibles producidos por las ventas, el otorgamiento del crédito y los servicios prestados, lo cual representa la aplicación de una serie de recursos de la entidad que se convierten en efectivo al finalizar un determinado ciclo financiero en el corto plazo. Se considera importante la aplicación de un conjunto de técnicas y herramientas apropiadas para su eficiente administración, de manera que permita alcanzar los planes y objetivos formulados durante un tiempo en particular (Gonzales, Sanabria, & Zúñiga, 2016).

En cuanto a la **cartera de clientes con créditos**, se define como el conjunto de clientes a los cuales la empresa otorgó un determinado crédito, es decir, es el registro de los clientes que cuentan una deuda pendiente con la empresa (Cuesta, 2016, p.20). Mientras que el **periodo de crédito** se considera como el tiempo acordado con el cliente que permite identificar el plazo de pago concedido a fin de que posteriormente se abone, o caso contrario se realice la cobranza respectiva en caso de existir retraso en los pagos (Aggarwal & Kumar, 2014, p.1). Asimismo, el **control de las cuentas incobrables**, son las actividades que permite la recuperación de los créditos atrasados, por medio del análisis de reportes y documentos generados por el área de cobranzas, en donde se vigila y evalúa las cuentas por cobrar en términos de plazos, cuotas y días de atraso, a fin de evitar su no recuperabilidad (Mohammad & Abousamra, 2018, p.124).

La administración de **mercaderías** se trata de la gestión de inventarios, centrándose en adquirir, emplear y almacenar recursos para la venta o producción de mercaderías en adecuadas condiciones, permitiendo de esa manera minimizar la inversión en inventarios, establecer la inversión apropiada de inventarios, según las probabilidades financieras de la entidad (Morales, Morales, & Alcocer, 2014).

La mercadería está conformada por las **existencias e inventarios** que se define como la cantidad de mercadería que posee la empresa para su futura venta, es decir se considera como los bienes que componen o conforman el patrimonio de la empresa dentro de un determinado momento (Muchaendep et al., 2019, p.456). Asimismo, los **costos de almacenamiento**, es la cantidad de dinero que la empresa direcciona al depósito de un conjunto de existencias dentro del almacén y así rotar de manera adecuada las existencias para evitar deterioros, obsolescencias, mermas y contar con la mercadería necesaria para cubrir la demanda de los productos (Krittathip et al., 2013, p.145). Respecto a las **condiciones el almacenamiento**, son las circunstancias que permiten que los inventarios tengan una iluminación, distribución y temperatura adecuada a fin de que no afecte adversamente la calidad de los mismos, además permite la continuidad de las ventas de los productos almacenados (Shah & Khanzode, 2017, p.1).

La administración del **financiamiento** es uno de los elementos que destaca de la gerencia financiera, ya que es importante para la generación óptima de recursos financieros y el crecimiento de la entidad, ello en base a un análisis profundo y minucioso del comportamiento de la entidad en los últimos periodos. La administración del financiamiento dentro de la administración del capital de trabajo es el capital externo que permite realizar una inversión en activos que efectúa la entidad en el corto plazo para la realización de sus actividades (García et al., 2017). Sobre la **negociación con proveedores**, se considera como las relaciones de la empresa con otra persona o entidades que abastecen con existencias y bienes que serán adquiridos para su posterior venta (Stelzer, 2016, p.383). En cuanto al **acceso a préstamos financieros**, se define como la operación por medio de la cual una determinada empresa financiera direcciona recursos monetarios a una empresa, se considera que los préstamos deben realizarse cuando los recursos propios no sean suficientes para la realización de actividades inmediatas (Bogdan, 2015, p.209). Respecto a las **tasas de interés**, estas hacen referencia al porcentaje de interés que establecen las entidades financieras como cargo adicional a los créditos que entregan, ello en función a la cantidad de dinero solicitado, así como al plazo o tiempo establecido para la devolución del crédito (Bogdan, 2015, p.210).

Una vez conceptualizada la variable 1, se procedió con la variable 2, siendo esta la **rentabilidad**, misma que, según autores como: García (2014) indican que refleja el rendimiento productivo de los activos con los que cuenta una empresa. Se considera como el pilar importante dentro de la entidad debido a que, es respaldada por la liquidez de la entidad en un futuro, además es empleado para la toma de decisiones estratégicas por medio de un modelo de esquema sobre costos, aumento de las ventas, disminución de gastos y diferentes maneras que al utilizarse incrementen los beneficios de la entidad (p. 4). Por su parte, Zabala (2016) mencionó que es un indicador que se emplea para analizar la gestión de la empresa y la calidad de su aplicación. Asimismo, es una cuantía que se emplea para realizar un parangón sobre el rendimiento de la entidad que opera en un determinado sector del mercado (p. 3).

La rentabilidad se considera como las ganancias de la entidad que se producen en base a los ingresos, luego de deducir los gastos en un tiempo específico. Se considera como uno de los factores más relevantes que indica el éxito de la gestión de una empresa, además la satisfacción de los accionistas, incentiva a los inversores y la continuidad de la entidad. Se considera que una entidad que es elevadamente rentable posee la capacidad de beneficiar a los accionistas con elevados rendimientos de las inversiones (Alarussi & Alhaderi, 2018, p.444).

Para determinar la rentabilidad es necesario que las empresas realicen una evaluación de los factores internos y externos que pueden tener una influencia significativa en el crecimiento de la entidad. Los indicadores financieros de la rentabilidad se obtienen a través de un análisis empírico de diversos factores que poseen relaciones teóricas con la rentabilidad, con el índice de liquidez, la rentabilidad operativa neta, el índice de rotación de cuentas por cobrar, el rendimiento de los activos, el rendimiento del capital invertido, el ratio de capital, el apalancamiento financiero y el ratio de activos corrientes (Alarussi & Alhaderi, 2018, p.444).

La rentabilidad se considera como la capacidad de la entidad para producir ganancias, es un índice completo, en donde se evidencia la calidad de distintos aspectos de las entidades. Se emplea para el análisis de la rentabilidad por medio de la inversión y la rentabilidad operativa de los indicadores financieros. Asimismo, la rentabilidad es la habilidad para producir ingresos más elevados que las

obligaciones en el corto plazo. La rentabilidad se mide por medio de diversos índices como la rentabilidad económica y financiera, además se considera que la rentabilidad es el reflejo de la sostenibilidad, desarrollo y supervivencia de la entidad (Mai, 2019, p.3413).

La rentabilidad es la habilidad de las entidades para producir ganancias de sus actividades, además se considera como una fuente de ingreso de capital y evalúa el desempeño empresarial para expresar su nivel competitivo en el mercado. La rentabilidad es un indicador que mide la cantidad en que los ingresos exceden en los gastos relevantes. La rentabilidad se emplea para analizar la capacidad de la administración para producir ganancias por medio de fuentes generadoras de ingresos en una entidad. Asimismo, la rentabilidad indica cuánto una empresa puede hacer frente a periodos de recesión y defenderse de la competencia (Mai, 2019, p.3413).

Se considera que, la rentabilidad en contabilidad es cuando los ingresos totales de una empresa son más que sus gastos totales. Este número se llama ganancia neta, o ingresos menos gastos, es decir son los ingresos generados por las actividades comerciales, menos sus gastos. Si el número es positivo, es rentable; si hay un signo menos no lo es. Asimismo, se considera que el factor principal para la rentabilidad de una empresa son los ingresos por ventas de productos o servicios. Ganar dinero con inversiones genera ingresos, pero no te hace rentable (Al-Harbi, 2019, p.6).

En cuanto a la rentabilidad refleja el éxito económico de una entidad. Se considera que es el total de ingresos netos, los cuales determinan el éxito económico en función con la inversión. Asimismo, la rentabilidad se define como, el beneficio del ingreso comercial que se genera luego de pagar todos los costos que se encuentran directamente vinculados con el ingreso. El objetivo fundamental de la entidad es la rentabilidad y garantizar su presencia en el largo plazo dentro del sector. Se considera importante que las entidades midan la rentabilidad actual y pasada, lo cual permitirá que se proyecte la rentabilidad esperada o futura (Al-Harbi, 2019, p.6).

La rentabilidad es la alta capacidad que posee la entidad para emplear de manera correcta los recursos y generar ingresos más elevados que los gastos, es decir es la habilidad de las entidades para producir ganancias de sus actividades. La

rentabilidad forma parte de los componentes esenciales para analizar apropiadamente los estados financieros y el desempeño de la entidad en su totalidad. Los otros componentes son las perspectivas del mercado, la solvencia y la eficiencia. Los gerentes, acreedores e inversores emplean dichos conceptos para efectuar una evaluación sobre el funcionamiento de la entidad y el potencial que podría alcanzar con una efectiva administración (Al-Harbi, 2019, p.6).

Los índices de rentabilidad son medidas financieras que emplean los inversores y analistas para evaluar y medir la habilidad de una entidad para obtener ganancias en función con los ingresos, los costos operativos, los activos del balance general y el capital contable durante un periodo en particular. Indican como se encuentra la empresa y como emplea los activos para obtener ganancias e incrementar el valor para los accionistas. Las grandes empresas buscan generalmente un valor más alto, ya que es el reflejo de que todo está funcionando apropiadamente al obtener flujo de efectivo, ganancias y generar ingresos (Al-Harbi, 2019, p.7).

Los objetivos de la rentabilidad es generar beneficios o ganancias, en donde cuánto mayor inversión en activos genera mayores rendimientos, además se eleva el valor de mercado de las acciones y el sector financiero. En lo que respecta a la parte económica de la entidad se orienta a producir ganancias económicas, que refleja la buena economía financiera que viene desarrollando la empresa. Sobre la parte financiera, considera que las ganancias son empleadas como una herramienta que permite la toma de decisiones, pronostica las finanzas y brinda un conjunto de alternativas para la toma de decisiones (Hyun, 2019, p.4).

Respecto a las teorías de la rentabilidad han ido cambiando y transformándose a lo largo del tiempo, en donde se basan en principios adecuadamente desarrollados según los estudios realizados por diversos representantes. En donde se encuentran principalmente: la teoría de la contribución, la teoría de estructura conducta desempeño y la teoría de la gestión estratégica (Wahal, 2016, p.14).

En cuanto a la teoría de la contribución, indica que va más allá del punto de equilibrio de una entidad, donde su principal propósito es la venta de artículos adicionales de los productos como consecuencia de la estrategia comercial implementada, la cual se encarga de contribuir en el aumento de las ganancias de la empresa. Lo cual indica que, mientras mayor sea la contribución de cada bien

vendido, mayores serán las ganancias generadas por la entidad (Wahal, 2016, p.14).

La teoría de la contribución indica que el crecimiento y la expansión de la participación de mercado contiene diversos aspectos generan una elevación constante y considerable de las ganancias registradas en un periodo en específico. Se considera que la teoría debe de ser implementada o aplicada dentro de la entidad, ya que se deben de tomar en cuenta los principios o supuestos básicos que se encuentran a su alrededor (Wahal, 2016, p.14).

La teoría de la estructura desempeño, indica una serie de concentraciones de la industria en donde se determinar el nivel de la rentabilidad de la entidad. Por otro lado, la teoría del modelo de efecto firma, hace referencia que las actividades de las empresas influyen en el nivel de rentabilidad, el crecimiento de la rentabilidad y el desarrollo de la empresa. Elementos como el tamaño de la empresa, la tasa de crecimiento, la estructura del capital, el capital de trabajo son sin duda lo que influyen en la rentabilidad de una entidad (Wahal, 2016, p.14).

Otra teoría es la gestión estratégica, en donde la rentabilidad de cierta empresa depende de las estrategias comerciales que está implementando para el crecimiento de las actividades operativas de la empresa. La teoría de la gestión estratégica indica que, si la estrategia implementada en la entidad brinda una ventaja frente a las empresas competidoras, entonces se considera que la rentabilidad debe de reflejar esa ventaja adicional (Menicucci & Paolucci, 2016, p.411).

De acuerdo con la teoría desarrollada por Selling y Stickney consideraron que la rentabilidad sobre los activos es un indicador del crecimiento de una entidad, además indica la capacidad de la empresa para producir ganancias sin tomar en cuenta la financiación de dichos activos. Analizando el comportamiento de la rentabilidad sobre los activos se ve influenciado por la financiación, el ciclo de vida de los productos y los costos fijos que experimentan las empresas, lo cual genera una mayor variabilidad de su rentabilidad de los activos que las entidades con niveles más bajos apalancamiento (Menicucci & Paolucci, 2016, p.411).

Entre las diversas medidas de la rentabilidad destacan la rentabilidad sobre activos, la rentabilidad sobre patrimonio y rentabilidad neta, debido a que son aceptadas como medidas confiables para el análisis de las empresas

En cuanto a la **rentabilidad sobre activos** mide la ganancia de los activos que fueron invertidos en una entidad, además se clasifica como uno de los indicadores del rendimiento operativo. Se define como el rendimiento de los activos disminuido el crédito total de la entidad, se considera como el requisito o el elemento fundamental para la rentabilidad. Si es una tasa de rendimiento saludable, el rendimiento sobre los activos no es totalmente satisfactorio, puesto que está relacionado con el grado o nivel de endeudamiento que presente la entidad (Menicucci & Paolucci, 2016, p.411).

El rendimiento de los activos es la relación existente entre el ingreso total percibido de los activos totales promedio, además indica la capacidad de la entidad para emplear el valor de los activos. Se considera que el rendimiento de los activos analiza la rentabilidad y las fortalezas de la empresa. Asimismo, indica la calidad de la gestión de los activos y la solidez de la empresa. Se considera que el rendimiento de los activos es una parte de las técnicas analíticas generalmente empleadas por los directivos de la empresa para medir el grado de efectividad de las actividades de la entidad (Hyun, 2019, p.3).

La **utilidad neta**, se define como la representación de la ganancia después de realizar los descuentos correspondientes en determinado periodo de tiempo (Siddikee et al., 2013, p.112). Mientras que los **activos totales** que son los recursos que tiene una empresa reflejado en el balance general, es decir es la suma total de los bienes, derechos y recursos que posee una empresa en tiempo en específico (Siddikee et al., 2013, p.112).

La **rentabilidad sobre patrimonio** indica cuánto gana la entidad luego de los impuestos por cada inversión en el patrimonio de la organización. El retorno del capital indica la rentabilidad de los accionistas de la entidad luego del pago de los impuestos y gastos. Es un indicador que mide el rendimiento del capital, lo cual indica la rentabilidad alcanzada por la entidad sobre los fondos propios. En general, mide el rendimiento que perciben los accionistas de los fondos que son invertidos, además es la capacidad de la empresa para remunerar a sus accionistas (Mai, 2019, p.3413).

La rentabilidad del patrimonio se considera como un ratio de eficiencia empleado para efectuar diversas evaluaciones de la capacidad de generar beneficios en una organización, a partir de las inversiones por los accionistas. El ratio mide el

rendimiento que alcanzan los accionistas de los fondos invertidos en una entidad, es decir mide la capacidad de la entidad de remunerar a sus accionistas, por medio de la división de la utilidad neta entre el patrimonio neto (Mai, 2019, p.3413).

La **utilidad neta**, se conceptualiza como la ganancia de la empresa en un periodo determinado luego de efectuar los descuentos correspondientes, también se define como la utilidad que resulta luego de restar los ingresos obtenidos, los gastos y tributos correspondientes en un determinado periodo (Neag, 2014, p.1787). El **patrimonio neto**, es el valor general de una empresa luego de descontar las deudas, es decir es el resto de los activos, después de deducir todos los pasivos de la entidad en un determinado periodo de tiempo (Arimany & Viladecans, 2010, p.25).

La **rentabilidad neta** se considera como aquellos beneficios alcanzados por la empresa, después de descontar los gastos necesarios para lograr a ella. Se halla al finalizar el ejercicio y mide la capacidad que posee el activo de producir beneficios en la entidad, sin tomar en cuenta como ha sido financiado. La rentabilidad neta indica cuanto ha ganado una entidad en un periodo determinado, además se encuentra en el documento de estado de ganancias y pérdidas que son parte de la contabilidad de la entidad (Wahal, 2016, p.14).

La **utilidad neta** se define como las ganancias alcanzados por una empresa, luego de reducir los gastos necesarios o los descuentos correspondientes en un determinado periodo (Mohammad, 2018, p.153). Las **ventas netas** se refieren a los ingresos totales menos los costos de ventas, concesiones y descuento, es decir es un elemento contable que indica la suma de todas las ventas efectuadas por la entidad de un determinado bien, ya sea en forma de crédito o efectivo (Nnaemeka y Obiorah, 2020, p.17).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo

El presente estudio fue de tipo aplicado. Baimyrzaeva (2018), señaló que este tipo de investigaciones pretender mejorar la situación problemática mediante la aplicación de estrategias.

Diseño

La investigación presentó un diseño no experimental. Fred & Howard (2002), señalaron que esta clase de diseño presenta la característica de no manipulación en el desarrollo de las variables, de modo que, observa la realidad tal y como se gesta en la realidad. Reiro (2016), señaló que el objetivo de un diseño no experimental es recopilar información en un periodo específico sin que el investigador o terceros efectúen manipulación (p. 8).

Además, el estudio se encontró en un nivel correlacional-causal. Edmonds & Kennedy (2017), sostuvieron que este tipo de investigaciones posee como propósito describir y establecer la dependencia entre las variables (p. 175), Por su parte, Simon y Goes (2011), señalaron que los estudios correlacionales reflejan el nivel en el que las variables dependen la una de la otra, además, dicho nivel puede ser bajo, moderado, alto o muy alto.

3.2. Variables y operacionalización

Variable 1: Administración del capital de trabajo

Definición conceptual

Es una medida que determina la liquidez de la empresa, ya que se halla por medio de la diferencia de los activos corrientes menos los pasivos corrientes. En diversos casos, dichos cálculos son los mismos y se generan del efectivo de la entidad más los inventarios y las cuentas por cobrar, menos los gastos acumulados y las cuentas por pagar (Duque et al., 2019, p.3).

Definición operacional

La administración del capital de trabajo será medida por medio del efectivo, cuentas por cobrar, mercaderías y financiamiento.

Indicadores

1. Disponibilidad de dinero en caja
2. Disponibilidad de dinero en bancos
3. Cartera de clientes con créditos
4. Periodo del crédito
5. Control de cuentas incobrables
6. Existencias e inventarios
7. Costos de almacenamiento
8. Condiciones de almacenamiento
9. Negociación con proveedores
10. Acceso a prestamos financieros
11. Tasas de interés

Escala de medición

Nominal

Variable 2: Rentabilidad

Definición conceptual

La rentabilidad se considera como las ganancias de la entidad que se producen en base a los ingresos, luego de deducir todos los gastos incurridos en un periodo específico (Alarussi & Alhaderi, 2018, p.444).

Definición operacional

La rentabilidad será medida por medio de la rentabilidad sobre activos, rentabilidad sobre patrimonio y rentabilidad neta.

Indicadores

1. Utilidad bruta
2. Utilidad operativa

3. Utilidad neta

Escala de medición

Razón

3.3. Población, muestra y muestreo

Urdan (2010), señaló que la población está conformada por una serie de sujetos que están relacionados unos a otros, resultando de interés para el estudio (p.1). En esta línea, la población de estudio estuvo conformada por el gerente de la empresa, los procedimientos de administración del capital y los estados financieros de la empresa AGUJETAS STORE.

Criterios de inclusión

Procesos de administración de capital de trabajo de la empresa AGUJETAS STORE trabajo, realizados en el periodo 2019.

Criterios de exclusión

Procesos de administración de capital de trabajo de la empresa AGUJETAS STORE trabajo, realizados fuera del periodo 2019.

Muestra

Estuvo conformada por el gerente de la empresa, los procedimientos de administración del capital y los estados financieros del periodo 2019 de la empresa AGUJETAS STORE.

Muestreo

Juárez (2014), sostuvo que el muestro es una técnica que le permite al investigador seleccionar a los sujetos de interés, asimismo, esta técnica puede realizarse manera probabilística o no probabilística. De manera que, la elección de las unidades de interés se realizó mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia, seleccionando a la muestra en base a los criterios de inclusión y exclusión.

Unidad de análisis

Es el gerente de la empresa, los procedimientos de administración del capital y los estados financieros del periodo 2019.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica

Se empleó la entrevista como técnica para recolectar datos pertenecientes al primero objetivo específico. Ñaupas et al. (2014), indicaron que una entrevista es un tipo de conversación formal que se realiza entre el investigador y el investigado, consistiendo en la formulación de preguntas de forma verbal a fin de recopilar información que será empleada para contrastar las hipótesis (p. 219).

Además, como segunda técnica, se ha empleado la observación directa, a fin de responder al segundo objetivo, cuya finalidad fue el de recabar información acerca de las actividades relacionadas a los procedimientos del capital de trabajo. En tal sentido, Ñaupas et al. (2014), establecen que esta técnica se denomina observación directa, debido a que es el investigador o investigadores, quienes recaban la información a partir de un seguimiento y verificación de las acciones de la muestra en donde pretenden recabar información.

Además, se utilizó el análisis documental como técnica para recolectar información del tercer objetivo específico. Bowen (2009), señaló que este tipo de técnica permite al investigador obtener datos que puede recopilar mediante la observación, asimismo, esto se basa en un procedimiento sistemático y ordenado que se utiliza en la revisión y evaluación de la documentación ya sea impresa o electrónica, asimismo, el análisis documental necesita de la evaluación e interpretación de los datos para que posea significado (p. 27).

Instrumento

La entrevista, fue empleada con la finalidad de responder al primer objetivo específico, mismo en el que se describió la administración del capital de trabajo en la empresa AGUJETAS STORE, a partir de las respuestas que brinde el gerente de la empresa. Asimismo, el instrumento está conformado por 12 preguntas con respuestas abiertas, de acuerdo con las dimensiones de la variable administración del capital de trabajo. Al respecto, Ñaupas et al. (2014), señalaron que este tipo de instrumento está conformado por preguntas que serán formuladas al entrevistado, asimismo, su importancia radica en que aminora el riesgo de varias las preguntas o la posibilidad de omisión de ciertas preguntas, además, los autores precisaron que las preguntas pueden estar o no en una hoja impresa (p. 223).

Como segundo instrumento, se ha tenido a la lista de cotejo, conocida también como ficha de observación, tiene la particularidad de ser aplicada y llenada por los mismos investigadores, quienes a partir de la verificación de una serie de ítems, logran identificar las deficiencias que se presentan en torno a la variable objeto en estudio. La lista de cotejó contó con un total de 12 ítems, cada uno de los cuales, presentó respuestas dicotómicas, con un “si “ y un “no”, además, de que, al costado de cada uno de ellos, se dispuso un apartado para registrar cualquier suceso importante, dicha columna se denominó como “observación”.

De igual modo, se aplicó una guía de análisis documental, con el fin de responder al tercer objetivo específico, teniendo como finalidad analizar la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, siendo aplicado por los investigadores en base a los estados financieros recepcionados como insumo. Asimismo, el instrumento se estructuró bajo sus tres dimensiones: rentabilidad sobre bruta, operativa y neta con sus respectivas fórmulas.

3.5. Procedimientos

Para recopilar los datos necesarios se realizó el siguiente procedimiento: En primer lugar, se solicitó el permiso al dueño de la empresa, para la aplicación

de los instrumentos elaborados, coordinando una fecha adecuada que no interfiera en las actividades. Una vez obtenidos las autorizaciones se procedió a aplicar los instrumentos de recopilación de datos; estos instrumentos son los siguientes:

- Se trabajó la guía de entrevista, la cual parte de la técnica de la entrevista, misma que será dirigida por los investigadores. El objetivo del instrumento, es el de obtener información relacionada con el cómo asume el gerente que se encuentra administrando el capital de trabajo, motivo por el cual, la entrevista se llevó a cabo de forma virtual (empleando plataformas como ZOOM o Google Meet), contando con la presencia del gerente o dueño de la empresa, quien respondió a las preguntas que se le presenten.
- Para el objetivo 2 y 3, se empleó la guía de análisis documental, que parte de la técnica de análisis documentario, y que se encontrará dirigido por los investigadores. El objetivo fue el de recabar y analizar la situación de la variable rentabilidad en función a los estados financieros, (identificar las deficiencias de la administración del capital de trabajo) de los cuales, a razón de los indicadores establecidos, se fue extrayendo los datos de al menos dos años diferentes para evaluar la variabilidad y cambios presentados.

3.6. Método de análisis de datos

El procesamiento de los datos se llevó a cabo en una sola etapa siendo esta que: luego de haber aplicado los instrumentos (guía de entrevista, y guía de análisis documental), los datos obtenidos fueron trasladados al programa Microsoft Excel, donde se elaboró una base de datos.

3.7. Aspectos éticos

El presente estudio se ha desarrollado siguiendo los principios de respeto al derecho intelectual de los investigadores, en consecuencia, cada párrafo que hacer referencia a la idea de otro autor, ha sido citado de manera adecuada tal y como lo indican las normas APA. Además, se sigue lo establecido en el informe Belmont, según la Comisión nacional para la protección de las

personas sujetas a investigación biomédica y del comportamiento (1976). Se resaltan los tres principios éticos que han fundamentado el estudio:

- Respeto de la autonomía de las personas, este principio guarda relación con la libre voluntad por parte de los participantes de la investigación de aceptarla y formar parte de ellas. Esto por lo general se ve evidenciado en el consentimiento que entregan los representantes legales.
- Beneficencia, misma que establece y garantiza que los participantes de la investigación, no sufrirán daño alguno durante la elaboración del mismo, ni presentarán complicaciones futuras que se puedan desprender de los resultados.
- De la misma forma, el estudio se rige bajo los principios bioéticos formulados por la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO, 2005), tales como: brindar un trato digno y de respeto a los derechos humanos y disminuir el impacto negativo.

IV. RESULTADOS

4.1. Conocer las actividades de administración del capital de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.

Con el fin de responder a este primer objetivo específico, se aplicó una entrevista a la gerente de la empresa, a partir de las cuales, se extrajeron los siguientes resultados en función a las dimensiones e indicadores de la variable administración de capital:

Efectivo

En cuanto al efectivo, se observa que la gerente de la empresa, se organiza y destina con anticipación, dinero para el desarrollo de algunas actividades y el pago de ciertas obligaciones fijas, tanto en dinero en caja, como en cuenta de banco, sin embargo, presenta algunas prácticas negativas. Para mayor información, se presentan a continuación en función a los indicadores:

Disponibilidad de dinero en caja. En este indicador, aun se dispone dinero para cubrir cualquier eventualidad que se presente, sin embargo, esta ya es una práctica poco empleada en la empresa, debido a que, cualquier suceso o necesidad que se presente, es necesario primero informar a la gerente para que realice el desembolso de efectivo requerido; solo en ocasiones deja un poco de dinero en caja. Por otro lado, cuando deja, el dinero es nuevamente tomado por la gerente para gastos diferentes a la empresa.

Disponibilidad de dinero en bancos. Algo similar al disponible en caja ocurre con el dinero en bancos, y es que, dentro de su cuenta bancaria, se solía ingresar una cuota mensual producto de las operaciones que se realizaban, sin embargo, ahora, solo se dispone dinero sobrante de algunas operaciones y gastos, mismos que, luego de un corto tiempo, son nuevamente extraídos para uso personal.

Cuentas por cobrar

La empresa, al igual que muchas otras, suele realizar ventas al crédito, para ello, no suele realizar una investigación previa del cliente a quien se asignará

el crédito, sino que, por el contrario, únicamente se toman apuntes en un cuaderno físico, con los datos de los clientes y de las prendas que se llevan. Para mayor información, se presenta una descripción en base a los indicadores de la dimensión:

Cartera de clientes con créditos. Como se ha indicado, la empresa lleva un registro y control de sus clientes con deudas a partir de un cuaderno físico, en el cual se ingresan los datos personales del cliente, su contacto y medios de ubicación, así como el valor de la prenda y tiempo de pago, además, en algunas ocasiones, se ingresan los comprobantes de pago por el pago adelantado de una parte de los pedidos.

Periodo del crédito. La empresa, ha establecido que un crédito debe ser entregado y cobrado en un lapso de entre uno y tres meses, siendo el tiempo promedio de cobro de alrededor de 45 días o mes y medio. Durante este tiempo, la encargada en tienda se encarga de llamar y notificar a los clientes que cuentan con una deuda que deben de cancelar, así como las fechas en las que se quedó.

Control de cuentas incobrables. Como en cualquier otro negocio, existen clientes que evaden sus obligaciones y pasan a formar parte de las cuentas incobrables. En este punto, la gerente de la empresa es la que se encarga de dar seguimiento y tratar de encontrar un consenso entre el cliente y la empresa, para ello, primero realiza llamadas y mensajes a los contactos que dejaron, de no ubicarlos así, se procede a realizar visitas a los domicilios.

Mercaderías

Para esta empresa, las mercaderías constituyen su principal activo, ya que, como resultado de las mismas, se generan ingresos y utilidades. Al respecto, han tecnificado el registro y control de este punto, sin embargo, aún se requiere de mejorar algunos aspectos. Para mayor información, se presenta a continuación una descripción por cada indicador:

Existencias e inventarios. Las existencias se encuentran presentados en mostradores dentro de la tienda, en tanto que los inventarios se encuentran en un cuarto acondicionado de la casa como almacén. El

registro y control se lleva a cabo por medio de un cuadro Excel, donde se registra todos los productos que entran a tienda con su código correspondiente para poder llevar en mejor inventario.

Costos de almacenamiento. Esta es quizás una de las deficiencias de la empresa, y es que, al igual que muchas otras, no considera ni estima los costos de almacenamiento que se generan, ya sea por el espacio que se encuentran empleando, el tiempo u otros factores a tener en cuenta. Los únicos costos que consideran dentro de almacenamiento, es la compra de bolsas transparentes como método de protección de las mercaderías.

Condiciones de almacenamiento. El almacén, es un espacio que se encuentra dentro del local, mismo que carece del correcto acondicionamiento, pues únicamente se centran en hacer limpieza de manera paulatina (cuando observan que se acumula el polvo) en los respectivos colgantes y estantes.

Financiamiento

A efectos de poder continuar con las operaciones en la tienda, la empresa cuenta con dos formas de financiamiento, siendo la más empleada quizás, la de los prestamos financieros. Sin embargo, a continuación, se presenta una descripción en base a estas modalidades para tener un mayor entendimiento:

Negociación con proveedores. La negociación con los proveedores se hace siempre de manera directa, ya sea de forma presencial, o por medio de llamadas telefónicas, sin embargo, esta actividad, es realizada con el propósito de adquirir más mercadería para la venta, siendo necesario primero el pago correspondiente para poder efectuarlo.

Acceso a prestamos financieros. Esta opción, únicamente lo realizan cuando consideran que es sumamente necesario, y para ello, primero se contactan con algún trabajador de bancos para solicitar información, siendo el criterio a tomar en consideración para optar por un banco, aquel en el que no le soliciten mayor información y documentación, y no tanto las tasas de interés en el tiempo.

4.2. Identificar las deficiencias, causas y efectos de las actividades de administración del capital de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.

Dimensión: efectivo del capital de trabajo

Tabla 2

Deficiencias, causas y efectos en cuanto a caja y bancos

Deficiencias	Causas	Efecto
1 Tiene disponibilidad de dinero en caja y bancos	La empresa ha venido disminuyendo el disponible de efectivo tanto en caja como en bancos periodo tras periodo. Además, en el último año, es usual que el personal, disponga de su propio dinero para afrontar ciertas eventualidades que se presenten, y que luego, es devuelto por la empresa.	Al no poseer disponible en caja o banco para el pago de obligaciones, la empresa tuvo que devolver un total de S/800.00 soles al encargado de tienda, durante todo el periodo, por los gastos que este vino realizando de su propio bolsillo (Evidencia 01)
2 Realiza un monitoreo diario del efectivo	La empresa, no realiza monitoreos diarios del dinero, además de que, se ha observado que, pese a que se destina dinero para el pago de obligaciones mensuales, estas son usualmente extraídas para gasto personal, por lo que, para efectos contables, no es posible contabilizar dichos gastos.	Fue usual observar que, al haber retirado el dinero destinado para el pago de las obligaciones mensuales, la empresa se retrasó en el pago de los mismos, haciendo que, la gerente se vea en la necesidad de recurrir a préstamos de terceros para poder cubrir la deuda que se mantenía. Durante el periodo analizado, este hecho se vio reflejado en el pago de servicios básicos, por un valor de S/200.00 soles en intereses (Evidencia 02).

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 3

Evidencia 1: devoluciones de dinero a causa de la carencia de disponibilidad de dinero en caja

Meses	Monto devuelto (S/)	Motivo de devolución
Enero	20	Por vuelto entregado a cliente
Marzo	110	Por vuelto entregado a cliente
Abril	40	Por vuelto entregado a cliente
Junio	117	Por vuelto entregado a cliente
Julio	223	Por préstamo a trabajador para el pago de servicios
Octubre	26	Por vuelto entregado a cliente
Noviembre	64	Por vuelto entregado a cliente
Diciembre	200	Como préstamo para cubrir una deuda de mes
Total	800	

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

Debido a que se contó con una mala planificación y administración del efectivo para dejar dinero en caja, durante el 2020, la dueña del negocio ha tenido que devolver un total de S/800 soles, siendo las razones principales, el hecho de que el encargado de tienda tuvo que sacar dinero de su bolsillo para poder cubrir la entrega de vuelto a los clientes, o incluso para el pago de servicios y deudas que iban a cobrar a la tienda de actividades personales de la dueña.

Tabla 4

Evidencia 2: préstamos realizados para el pago de servicios básicos

Meses	Monto (S/)	Intereses (S/)
Abril	100	50
Junio	100	50
Diciembre	200	100
Total	400	200

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

Debido a la facilidad que le entrega un usurero de obtener dinero de manera rápida, la dueña de la empresa suele recurrir a este para realizar préstamos cuando necesita liquidez inmediata.

Dimensión: cuentas por cobrar del capital de trabajo

Tabla 3

Deficiencias, causas y efectos en cuanto a las cuentas por cobrar

Deficiencias	Causas	Efecto
3 El periodo de crédito le permite cumplir con el pago de sus obligaciones.	Al igual que muchas empresas, la dueña se confía y espera cobrar las deudas de los créditos de los clientes para poder cumplir con sus obligaciones y cuentas mensuales. De igual manera, suele recurrir al préstamo de usureros cuando no dispone de efectivo, debido a que estos no le piden demasiados requisitos para prestarle.	Cómo resultado de ello, durante el 2019, se vio en la necesidad de realizar un préstamo a un usurero por un total S/6,800.00 soles para cubrir 4 letras, teniendo que pagar adicionalmente de S/1,000.00 soles en intereses, debido a que el dinero que ha tenido separado para el pago de las 4 letras, las empleó en gastos personales (Evidencia 3).
4 Realiza un monitoreo diario de las cuentas incobrables	Durante el 2018, realizó de manera continua el seguimiento, sin embargo, durante el periodo 2019 ya no lo realizó, por lo que, se incrementó la cartera de cuentas	Al no llevar a cabo un monitoreo y control continuo, se pasó de tener una cartera dudosa de 0 soles en el 2018, a una de S/5,000 soles en el 2019. Esto puede ser evidenciado en los Estados Financieros de la empresa.

por cobrar, así como la cartera dudosa o incobrable.

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 4

Evidencia 3: préstamos realizados para el pago letras de banco a usurero

Meses	Monto (S/)	Intereses (S/)
Enero	1,700	250
Febrero	1,700	250
Agosto	1,700	250
Octubre	1,700	250
Total	6,800	1,000

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

Como resultado de los préstamos realizados al usurero, la empresa tuvo que considerar un adicional en gastos de S/1,000.00 soles fuera de lo que se tenía planificado originalmente.

Dimensión: mercaderías del capital de trabajo

Tabla 5

Deficiencias, causas y efectos de las actividades de las mercaderías

Deficiencias	Causas	Efecto
5 Las existencias tienen una alta rotación	No todas las mercaderías presentan una alta rotación, existen prendas que demoran en ser vendidas y que, por lo mismo, pasan a formar parte de almacén, o bien, tienen que ser rematadas.	Durante el 2019, fue necesario rematar prendas y otras mercaderías valorizadas en S/2,000.00 soles, sin embargo, fueron vendidas por S/1,400.00 soles, generando una pérdida de 600 soles del valor real más una utilidad de 500 soles más que se esperaba ganar (Evidencia 4). Otro problema encontrado, es que, se realizó el cambio de local, y en el proceso, se extraviaron prendas valorizadas en S/3,000.00 soles.
6 Se consideran los costos de almacenamiento	La empresa, no identifica ni considera los costos de almacenamiento que generan las mercaderías, ello como resultado de la falta de conocimiento de la dueña.	Como resultado de no considerar los costos, se estaría calculando un nivel de rentabilidad poco certero, ya que, en promedio, considerando algunos costos básicos de almacenamiento, se estarían incurriendo en un total de S/2,820.00 anuales de gastos que no están siendo considerados (Evidencia 5).
7 Las condiciones de almacenamiento evitan el deterioro de la mercadería.	El almacén, es únicamente un cuarto acondicionado para ello, sin embargo, no reúne las condiciones necesarias para hacerlo.	Como resultado de no contar con un ambiente adecuado, durante el 2019, se echó a perder prendas por un total de S/3,000.00 soles como resultado de la humedad, que finalmente no pudieron ser vendidas (Evidencia 6).

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 6

Evidencia 4: Pérdida en la venta de mercaderías

Prendas	Cantidad	Precio de compra (S/) (a)	Ganancia esperada (S/) (b)	Precio de venta final (S/) (c)	Pérdida (S/) (a-c+b)
Leggins	20	360	90.00	252.00	198.00
Blusas de algodón	30	450	112.50	315.00	247.50
Shorts	30	480	120.00	336.00	264.00
Busos	10	242	60.50	169.40	133.10
Sudaderas	18	468	117.00	327.60	257.40
Total	108	2000	500	1400	1100.00

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

Según se observa en la tabla 4, la empresa adquirió un total de 108 unidades de prendas para la venta por un valor de S/2,000.00 soles, mismos de los cuales se esperaba contar con una ganancia de S/500.00 soles, sin embargo, no tuvieron la acogida que se esperaba, motivo por el cual, se llegó a vender la totalidad por un valor de S/1,400.00 soles, generando así una pérdida de S/600.00 soles (2000 soles de compra – 1400 del precio final de venta) que sumado a la pérdida de S/500.00 soles de utilidad que se esperaba ganar, genera una pérdida total de S/1,100.00 soles.

Tabla 7

Evidencia 5: Costos de almacenamiento que no se consideran

Conceptos	Mensual (S/)	Anual (S/)
Alquiler de espacio	130	1560
Electricidad consumida	20	240
Cuidado y limpieza	85	1020
Total	235	2820

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

Entre los gastos que no están siendo considerados en cuanto al almacenamiento se encuentra el alquiler de espacios, el pago de electricidad, el cuidado y limpieza, que de forma anual arroja un gasto de S/236.00 soles y de forma anual un total de S/2,820.00 soles.

Tabla 8

Evidencia 6: pérdida por deterioro de mercaderías

Mercaderías	Cantidad	Precio de compra (S/)	Pérdida (S/)
Zapatillas	10	60.00	600.00
Blusas de algodón	40	24.50	980.00
Leggins	30	30.00	900.00
Shorts-falda	20	26.00	520.00
Total	100	140.50	3000.00

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

Como se ha indicado, debido a no contar con un almacén adecuado, y como resultado de los continuos cambios climáticos de la zona, a las que fueron expuestas las mercaderías, se dañaron por la humedad y calor, llegando así a generar una pérdida de S/3,000.00 soles.

Dimensión: financiamiento del capital de trabajo

Tabla 9

Deficiencias, causas y efectos del financiamiento

Deficiencias	Causas	Efecto
8 Cuenta con un capital de trabajo estable	La dueña carece de prácticas de reinversión, y suele confundir el uso de dinero de la empresa, con gastos personales. Además, suele no solicitar préstamos a entidades financieras debido a la complejidad del procedimiento y los requisitos que le piden.	Genera que la empresa pierda la oportunidad de acceder a compras promocionales y de remates de algunos proveedores. Se estima que, durante el año, perdió la oportunidad de adquirir alrededor de S/7,000.00 soles en mercadería, que finalmente le habrían hecho ganar un total de S/3,000.00 soles de ganancia (evidencia 7).

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 10

Evidencia 7: Pérdida de ventas debido a la carencia de capital de trabajo estable y financiamiento

Meses	Precio de compra (S/)	Ganancia esperada (S/)
Marzo	2000	800
Julio	2000	500
Noviembre	2000	1200
Diciembre	1000	500
Total	7000	3000

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

4.3. Evaluar la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.

A fin de cumplir con este objetivo, se aplicó la guía de análisis documental

Tabla 11

Análisis de los niveles de rentabilidad de la empresa

	2018		2019	
Rentabilidad bruta	69,350.00	58.8%	62,480.00	65.8%
	118,000.00		95,000.00	
Rentabilidad operativa	44,316.00	37.6%	30,702.00	32.3%
	118,000.00		95,000.00	
Rentabilidad neta	26,483.4	22.4%	11,323.80	11.9%
	118,000.00		95,000.00	

Fuente. Aplicación de lista de cotejo

Interpretación

Como se puede apreciar en la tabla 11, los niveles de rentabilidad, según los estados financieros normales han presentado los siguientes resultados:

En cuanto a la rentabilidad bruta, esta se ha incrementado, pasando de 58.8% en el 2018 a 65.8% en el 2019; en cuanto a la rentabilidad operativa, esta disminuyó pasando de 37.6% a 32.3%, al igual que la rentabilidad neta, misma que descendió de 22.4% en el 2018 a 11.9% en el 2019, siendo este el resultado de una disminución considerable a nivel de la utilidad neta (luego de haber realizado las deducciones de los costos y gastos) pese a que se disminuyeron también las ventas netas.

4.4. Determinar la incidencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.

Finalmente, a efectos de realizar la demostración de la incidencia de la deficiente administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa, se presenta el siguiente resumen de las deficiencias encontradas, para posteriormente, realizar una comparación entre los resultados de la rentabilidad real obtenida al 2019 y la rentabilidad sincerada obtenida:

Tabla 12

Recuento de deficiencias encontradas y su efecto

Deficiencias	Efecto económico generado
Préstamos a usurero para el pago de servicios básicos	200 soles de intereses
Préstamos para el pago de letras de banco a usurero	1000 soles de intereses
Pérdida en la venta de mercaderías	Pérdida de 600 soles del costo original + 500 soles de pérdida de utilidad esperada
Costos de almacenamiento que no se consideran	2820 anuales
Pérdida de venta por deterioro de mercaderías	3000 soles
Pérdida de ventas por carencia de capital y financiamiento	3000 soles
Valor económico de deficiencias	11,120.00

Fuente. Tablas de evidencia

Una vez se cuenta con esta tabla resumen, se procedió a organizar cada uno de estos en las cuentas del Estado de Resultados, en función a si se consideraron como ventas perdidas, costo de ventas y otros gastos. Como resultado de ello, se tiene las siguientes tablas que comparan la rentabilidad real con la sincerada a partir de estos datos:

Tabla 13

Incidencia sobre la rentabilidad bruta

	2019 real		2019 sincerada	
Rentabilidad bruta	62,480.00	65.8%	80,180.00	78.5%
	95,000.00		102,100.00	

Fuente. Aplicación de guía de análisis documental

Interpretación

Como se puede evidenciar en la tabla 4, de no haberse presentado las deficiencias analizadas, la empresa hubiera obtenido una rentabilidad bruta de 78.5% en comparación a los 65.8% que generaron durante el 2019. Al considerar dentro de ventas netas, las ventas que no se efectuaron con las respectivas ganancias que ascienden a un total de S/7,100.00 soles (S/1,100.00 soles en la pérdida en la venta de prendas que no tuvieron la acogida esperada + S/3,000.00 de pérdidas por deterioro + S/3,000.00 por no haber contado con capital para la compra de mercadería), y al restar en los

costos de ventas, las pérdidas ocasionadas en las ventas que no se efectuaron por un valor de S/10,600.00 se obtiene la rentabilidad de 78.5%.

Tabla 14

Incidencia sobre la rentabilidad operativa

	2019 real		2019 sincerada	
Rentabilidad operativa	30,702.00	32.3%	44,202.00	43.3%
	95,000.00		102,100.00	

Fuente. Aplicación de guía de análisis documental

Interpretación

Por su parte, la rentabilidad operativa hubiera sido de 43.3% de no haberse suscitado las deficiencias en cuanto a la administración del capital de trabajo, en comparación a los 32.3% obtenidos originalmente. Este resultado se obtuvo debido a haberse considerado dentro de otros gastos (operativos) los intereses generados por el préstamo a usuarios por S/1,200.00 soles para el pago de servicios básicos y letras del banco, con la pérdida de S/3,000.00 soles por el deterioro de la mercadería que no pudo ser vendida, conllevando así a generar una utilidad operativa del 43.3%.

Tabla 15

Incidencia sobre la rentabilidad neta

	2019 real		2019 sincerada	
Rentabilidad neta	11,323.80	11.9%	23,473.80	23.0%
	95,000.00		102,100.00	

Fuente. Aplicación de guía de análisis documental

Interpretación

Finalmente, de no haber incurrido en las deficiencias, la empresa hubiera obtenido una rentabilidad neta del 23.0% en comparación a los 11.9% generados durante el 2019. Este resultado, es el producto final de haberse considerado todos los costos, gastos y ventas que no fueron efectuadas en los puntos anteriores, generando de este modo una nueva rentabilidad

V. DISCUSIÓN

Como objetivo general, se formuló la necesidad de determinar la incidencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019, para ello, se partió por la identificación de teorías con las cuales poder definir y conceptualizar cada una de las variables. De esta manera, entre los diferentes autores sobre la variable administración del capital de trabajo se encontraron a Duque et al. (2019) quien califica al capital de trabajo como los activos líquidos con los que cuenta la empresa en el corto plazo, además es un indicador de la liquidez en el corto plazo para las empresas, que permite un adecuado análisis financiero y la administración del flujo de efectivo; en tanto, Jaramillo (2016) lo define como una estrategia contable que se orienta en mantener en equilibrio los activos y pasivos corrientes de una entidad, además ayuda a las entidades cumplir con sus obligaciones financieras, incrementar las ganancias, administrar el inventario, el efectivo, las cuentas por pagar y cobrar. De igual manera, la rentabilidad fue definida por autores, entre ellos Zabala (2016) quien lo define como un indicador que se emplea para analizar la gestión de la empresa y la calidad de su aplicación (p. 3). De estos y otros autores, se estableció como instrumentos principales la entrevista, lista de cotejo, y guía de análisis documental, con ello, fue posible encontrar y demostrar que, la deficiente administración del capital de trabajo, incidió de manera negativa sobre la rentabilidad de la empresa, esto debido a las deficientes prácticas realizadas dentro del negocio, que generaron pérdidas y costos que no se encuentran contemplados. Este resultado, es muy similar al encontrado por Moya, D. (2016) debido a que, este investigador, concluye su investigación indicando que la empresa, carece de una adecuada gestión financiera (otra forma de referirse a la gestión del capital de trabajo), lo que conlleva finalmente a que la rentabilidad disminuya. En este sentido, se encuentra semejanza entre ambos resultados.

El primer objetivo específico formulado para esta investigación, fue el de conocer las actividades de administración del capital de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019, para ello, e instrumento generado a partir de teorías como las de Duque et al. (2019) entre otros, se elaboró una entrevista, misma que al ser aplicada

a la gerente de la empresa, misma que refirió, que en su empresa las actividades son llevadas a cabo de manera adecuada, indicando y estableciendo entre otras cosas, que, se dispone y entrega dinero para cubrir las obligaciones a corto plazo, sean estas diarias o mensuales, además, de llevar a cabo un seguimiento de la cartera de clientes morosos, el mantener el almacén limpio, y estar en continua coordinación con los proveedores para la compra de nuevas mercancías. Al respecto, y en base a la respuesta de la entrevistada, Vicente (2015) indica y refiere que, la adecuada aplicación de la información y conocimiento sobre la administración del capital de trabajo, traerá consigo beneficios a las entidades; En se sentido la administración del capital de trabajo es importante porque brinda los datos necesarios y las orientaciones para la adecuada toma de decisiones en las organizaciones (pp. 2-4).

Como segundo objetivo específico, se formuló el identificar las deficiencias, causas y efectos de las actividades de administración del capital de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019, para ello, se comparó las respuestas de las entrevistas con la aplicación de la lista de cotejo, a fin de poder corroborar el cumplimiento de las actividades que, según la teoría, se debían de cumplir. De esta manera, al analizar los resultados, se establecieron diferentes deficiencias, entre las cuales, resaltaron la extracción de dinero de la empresa para el uso o destino de gastos personales, el poco control en el otorgamiento de créditos, que sumado a la carencia de políticas de créditos y cobranza, incrementó el nivel de los mismos. Además, se evidenció el bajo conocimiento en cuanto al manejo de costos, debido a que, no se consideraron los costos de almacenamiento generados en la empresa. Con todo esto, es posible identificar que la empresa viene atravesando por diferentes deficiencias, pues, según García et al. (2017) indica que, el tener un capital de trabajo en signo positivo puede ser el reflejo de una adecuada señal financiera en el corto plazo de una organización, debido a que, indica que la empresa cuenta con suficientes activos líquidos para cancelar sus facturas en el corto plazo, además permite el crecimiento de la entidad. Las empresas al no contar con un capital de trabajo, pueden recurrir a créditos o inversión externa para recaudar el dinero necesario para incrementar la productividad de las actividades. En esta última parte, la empresa también se vio en la necesidad de recurrir a un

préstamo financiero durante el 2018, aspecto que, ligado a una mala planificación de sus pagos, y nuevamente al hecho de extraer dinero destinado para el pago, generó el incumplimiento y pago atrasado de sus letras.

Finalmente, el objetivo específico final, fue el de evaluar la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019, para lo cual, al igual que con casos anteriores, se partió por delimitar lo que rentabilidad significa, teniendo así, autores como Alarussi y Alhaderi (2018), quienes lo definen como las ganancias de la entidad que se producen en base a los ingresos, luego de deducir los gastos en un tiempo específico. Se considera como uno de los factores más relevantes que indica el éxito de la gestión de una empresa, además la satisfacción de los accionistas, incentiva a los inversores y la continuidad de la entidad. En tal sentido, el análisis de la rentabilidad, se llevó a cabo por medio de la aplicación de la guía de análisis documental, misma en la que, se estipuló el análisis de 3 ratios, siendo estos, la rentabilidad bruta, operativa y neta, ya que, las operaciones y deficiencias presentadas en torno a la variable 1, serían más evidentes, sobre estos elementos. Es así que, al analizar la rentabilidad, se encontró que en cuanto a la rentabilidad bruta, esta se ha incrementado, pasando de 58.8% en el 2018 a 65.8% en el 2019; en cuanto a la rentabilidad operativa, esta disminuyó pasando de 37.6% a 32.3%, al igual que la rentabilidad neta, misma que descendió de 22.4% en el 2018 a 11.9% en el 2019, siendo este el resultado de una disminución considerable a nivel de la utilidad neta (luego de haber realizado las deducciones de los costos y gastos) pese a que se disminuyeron también las ventas netas.

VI. CONCLUSIONES

- 6.1. Se determinó que la deficiente administración del capital de trabajo ha presentado una incidencia negativa en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019, debido a que, se han incrementado los gastos generados por la empresa, generando a su vez, la disminución del capital de trabajo, principalmente a nivel de mercaderías, y las posibles ventas que de estas se pudieron haber generado.
- 6.2. Bajo el conocimiento y percepción de la dueña de la empresa, las actividades de administración del capital en AGUJETAS STORE, viene siendo realizado de manera adecuada, ello debido a una práctica que viene generando desde inicios del negocio, sin embargo, se han detectado, deficiencias en torno a dichas actividades.
- 6.3. Entre las principales deficiencias, encontradas, se ubica el hecho de emplear dinero y recursos de la empresa, para uso personal, así como la no consideración de costos de mantenimiento y la carencia de políticas de otorgamiento y cobro de créditos, lo que generó un incremento de sus pasivos, y disminución de activos, conllevando finalmente a una disminución de la rentabilidad en la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.
- 6.4. Entre el periodo 2018 y 2019, se disminuyó los niveles de rentabilidad operativa de 37.6% a 32.3%, y rentabilidad neta de 22.4% a 11.9%, en tanto que, la rentabilidad bruta se incrementó, pasando de 58.8% a 65.8%. Estos cambios se debieron al incremento a nivel de los gastos experimentados por la empresa.

VII. RECOMENDACIONES

- 7.1. Al dueño y gerente de la empresa, se les recomienda llevar cabo capacitaciones en materia de administración y gestión del capital de trabajo, ello debido a que, se ha evidenciado que dejan pasar por alto, muchos elementos de valor necesario para la contabilidad de la empresa.
- 7.2. Al dueño y gerente, se les recomienda tecnificar y virtualizar el trabajo que vienen realizando dentro de la empresa, debido a que, los registros que llevan actualmente, se encuentran vulnerables a cualquier eventualidad o siniestro, que finalmente, desencadenaría la pérdida de información valiosa, al no contar con un respaldo.
- 7.3. Al gerente de la empresa, conjuntamente con el encargado de tienda, se les recomienda desarrollar políticas claras en el otorgamiento y cobro de créditos, así como, en el manejo de disponible y la concientización de la dueña, en cuanto a no confundir, el uso de recursos de la empresa para uso personal.
- 7.4. A futuros investigadores, desarrollar un sistema de costos, que se presente al gerente y dueño, a fin de demostrarles en que aspectos se encuentran fallando, al no contemplar ciertos costos y gastos, además, de demostrarles, cuanto debería de ser el margen correcto de utilidades.

REFERENCIAS

- Aggarwal , K., & Kumar, A. (2014). Inventory and Credit Decisions under Day-TermsCredit Linked Demand and Allowance for Bad Debts [Decisiones de inventario y crédito bajo condiciones diarias Demanda vinculada al crédito y asignación para deudas incobrables]. *Advances in Decision Sciences*, 2014(5), 1-11. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/286160270_Inventory_and_Credit_Decisions_under_Day-Terms_Credit_Linked_Demand_and-Allowance_for_Bad_Debts
- Alarussi, A., & Alhaderi, S. (2018). Factors affecting profitability in Malaysia [Factores que afectan la rentabilidad en Malasia]. *Journal of Economic Studies*, 45(3), 442-458. Obtenido de <https://pdfs.semanticscholar.org/26b4/812510aae52e9b04882db7e2dae8ca6f7aa3.pdf>
- Al-Harbi, A. (2019). The determinants of conventional banks profitability in developing and underdeveloped OIC countries [Los determinantes de la rentabilidad de los bancos convencionales en países OIC en desarrollo y subdesarrollados]. *Journal of Economics, Finance and*, 24(47), 4-28. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3399663
- Angulo, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Universidad y Sociedad*, 8(4), 54-57. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v8n4/rus06416.pdf>
- Arimany, N., & Viladecans, C. (2010). *Estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo: Elaboración e interpretación*. Barcelona: Profit Editorial. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=DQNp5doGt_IC&pg=PA116&dq=patrimonio+neto+pdf&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwiQpLLkkY3uAhVkp1kKHTwAA10Q6AEwAHoECAQQAg#v=onepage&q=patrimonio%20neto%20pdf&f=true
- Baimyrzaeva, M. (2018). Begginers´guide for applied research process: what is it, and why and how to do it? [Guía para principiantes para el proceso de investigación aplicada: ¿qué es y por qué y cómo hacerlo?]. *Occasional paper*(4). Obtenido de

- <https://www.ucentralasia.org/Content/Downloads/UCA-IPPA-OP4-Beginners%20Guide%20for%20Applied%20Research%20Process-Eng.pdf>
- Bogdan, F. (2015). The Quality of Bank Loans within the Framework of Globalization [La calidad de los préstamos bancarios en el marco de la globalización]. *Procedia Economics and Finance*, 20(1), 208 – 217. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567115000672>
- Bowen, G. (2009). Document Analysis as a Qualitative [Análisis de documentos como cualitativo]. *Qualitative Research Journal Document Analysis as a Qualitative*, 9(2), 27-40. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/240807798_Document_Analysis_as_a_Qualitative_Research_Method
- Chonillo, C. y. (2018). *Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil (Tesis de pregrado). Recuperado el 30 de abril de 2019, de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/33369/1/TESIS%20MODELO%20DE%20GESTION%20FINANCIERA%20CHONILLO-SANCHEZ.pdf>
- Comisión nacional para la protección de los sujetos humanos de investigación biomédica y del comportamiento. (1976). *Informe de Belmont*. National Institutes of Health. Obtenido de http://www.conbioetica-mexico.salud.gob.mx/descargas/pdf/normatividad/normatinternacional/10._I_NTL_Informe_Belmont.pdf
- Cuesta, F. (2016). *Gestión de la cartera de clientes*. Madrid: Cámaras de Comercio. Obtenido de <http://de-lucio.es/doc/manu/carteraclientes.pdf>
- Duque, G., Espinoza, O., González, K., & Sigüencia, A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *INNOVA Research Journal*, 4(3), 1-17. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1060>
- Edmonds, A., & Kennedy, T. (2017). *An applied guide to research designs: quantitative, qualitative, and mixed methods [Una guía aplicada a los diseños de investigación: métodos cuantitativos, cualitativos y mixtos]*. California: SAGE. Obtenido de http://www.healthindisasters.com/images/Books/An_Applied_Guide_to_Research.pdf

- Fred, K., & Howard, L. (2002). *Investigacion del Comportamiento Metodos de Investigacion Ciencias Sociales*. Mexico: McGRAW-Hill / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- García, Daniel. (2014). Ratios y márgenes de rentabilidad. Un caso práctico en el sector de la construcción. *Revista contable*, 1(1), 56-73. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/260192463_Ratios_y_margenes_de_rentabilidad_Un_caso_practico_en_el_sector_de_la_construccion
- García, J., Galarza, S., Aníbal, S., & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(23), 30-39. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:allvRJ8OgYcJ:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6151264.pdf+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe>
- Gonzales, E., Sanabria, S., & Zúñiga, A. (2016). Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. *Revista Valor Contable*, 3(1), 59-74. Obtenido de <https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/riu/article/view/719>
- Guamán, S., Orrala, D., & Mendoza, F. (2018). Efectivo y equivalente de efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1(1), 1-12. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/efectivo-liquidez-empresa.html>
- Hyun , K., Seung , C., & Wooseok , C. (2019). Managerial overconfidence and firm profitability [Sobreconfianza gerencial y rentabilidad de la empresa]. *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics*, 26(1), 1-26. doi:<https://doi.org/10.1080/16081625.2019.1673190>
- Jaramillo, S. (2016). Relación entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad en la industria de distribución de químicos en Colombia. *Revista Finanzas y Política Económica*, 8(2), 327-347. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/fype/v8n2/2248-6046-fype-8-02-327.pdf>
- Juárez, J. (2014). *Diseños de investigación en ciencias sociales*. (1 era ed.). Biblioteca Nacional del Perú.
- Krittanathip, V., Cha-um, S., Suwandee, S., Rakkarn, S., & Ratanamaneichat, C. (2013). The Reduction of Inventory and Warehouse Costs for Thai Traditional

- Mohammad, N., & Abousamra, R. (2018). Accounting for Bad Debt and Uncollectible Receivables in the Higher Education: Evidence from UAE [Contabilización de deudas incobrables y cuentas por cobrar incobrables en la educación superior: evidencia de los EAU]. *Indonesian Management and Accounting Research*, 17(2), 121-145. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/335340965_Financial_Crisis_Bad_Debt_and_Uncollectible_Receivables_Evidence_from_UAE
- Morales, A., Morales, J., & Alcocer, F. (2014). *Administración financiera*. México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=jMS3BgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=administraci%C3%B3n+del+efectivo&ots=3-muUdvqNX&sig=EkXYgGTuoad6oL-SeUht9HJDov8#v=onepage&q=administraci%C3%B3n%20del%20efectivo&f=false>
- Moya, D. (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. Trujillo - Perú: Universidad Cesar Vallejo. Recuperado el 30 de abril de 2019, de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/364/moya_gd.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Muchaendepi, W., Mbohwa, C., Hamandishe, T., & Kanyepe, J. (2019). Inventory Management and Performance of SMEs in the Manufacturing Sector of Harare [Gestión de inventarios y desempeño de las PYME en el sector manufacturero de Harare]. *Science Direct*, 33(1), 454–461. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2351978919305335>
- Nakamura, N., & Toshiro, W. (2012). Key factors in working capital management in the Brazilian market [Factores clave en la gestión del capital de trabajo en el mercado brasileño]. *Revista de Administração de Empresas*, 52(1), 55-69. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/1551/155121441005.pdf>
- Neag, R. (2014). The Effects of IFRS on Net Income and Equity: Evidence from Romanian Listed Companies [Los efectos de las NIIF en los ingresos netos y el patrimonio: evidencia de empresas cotizadas en Rumanía]. *Procedia Economics and Finance*, 15(1), 1787-1790. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567114008600>

- Nnaemeka , U., & Obiorah , I. (2020). Evaluation of cash flow to sales and net profit margin to sales ratios as a firm performance measure [Evaluación de los índices de flujo de efectivo a ventas y margen de beneficio neto a ventas como una medida de desempeño firme]. *Journal of Accounting Information and Innovation*, 6(3), 15-26. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/341932260_EVALUATION_OF_CASH_FLOW_TO_SALES_AND_NET_PROFIT_MARGIN_TO_SALES_RATIOS_AS_A_FIRM_PERFORMANCE_MEASURE_A_STUDY_OF_VITAFOAM_COMPANY_NIGERIA_1993-2015
- Ñaupas, H., Mejía, E., Novoa, E., & Villagómez, A. (2014). *Metodología de la investigación* (Cuarta ed.). Bogotá, Colombia: Ediciones de la U.
- Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura. (2005). *Declaración universal sobre Bioética y Derechos Humanos*. Obtenido de http://portal.unesco.org/es/ev.php-URL_ID=31058&URL_DO=DO_TOPIC&URL_SECTION=201.html
- Pinacho, V. (2015). Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad empresarial. *Revista Administracion & Finanzas*, 278-287. Obtenido de http://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Administracion_y_Finanzas/vol2num2/Administracion_Finanzas_Vol2Num2_Final_17.pdf
- Raj, D. (2015). Financial Inclusiveness: The role of mobile money and digital financial services [Inclusión financiera: el papel del dinero móvil y los servicios financieros digitales]. *Sócrates*, 3(1), 95-112. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5575811.pdf>
- Reiro, T. (2016). Nonexperimental research: strengths, weaknesses and issues of precision. *European Journal of Training and Development*, 40(8/9), 676-690. Obtenido de <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/EJTD-07-2015-0058/full/html>
- Sánchez, D., & Rangel, O. (2010). Estrategias financieras de capital de trabajo en empresas farmacéuticas. *Libre empresa*, 13(1), 53-64. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6586867.pdf>
- Shah, B., & Khanzode, V. (2017). A comprehensive review of warehouse operational issues. *International Journal of Logistics Systems and Management*, 26(3), 1-25. Obtenido de

- http://acacia.org.mx/busqueda/pdf/DIAGNOSTICO_DE_LA_GESTION_FINANCIERA_INTEGRAL_EN_LAS_MIPYMES_DE_NAVOJOA_SONORA.pdf
- Urdan, T. (2010). *Statistic in Plain English [Estadística en inglés llano]* (3rd Edition ed.). Santa Clara University.
- Vicente, J. (26 de Marzo de 2015). Impacto de la Gestión Financiera en la Rentabilidad Empresarial. *Revista Administración & Finanzas*, 2(2), 10. Obtenido de http://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Administracion_y_Finanzas/vol2num2/Administracion_Finanzas_Vol2Num2_Final_17.pdf
- Wahal, S. (2016). The Profitability and Investment Premium: Pre-1963 Evidence [La rentabilidad y la prima de inversión: evidencia anterior a 1963]. *Journal of Financial Economics (JFE)*, Forthcoming, 1(1), 1-40. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2891491
- Zabala, M. (2016). *Previsión de la rentabilidad empresarial*. Obtenido de https://repositorio.unican.es/xmlui/bitstream/handle/10902/10311/ZABALAR_ODRIGUEZJOSEMARIA.pdf?sequence=1
- Zapata, C. (2015). *FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR ABARROTE DEL ASENTAMIENTO HUMANO NUEVE DE OCTUBRE, PROVINCIA SULLANA, AÑO 2015*. Sullana, Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/714/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ZAPATA_CRUZ_CARLOS_AGUSTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

“Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019”

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos											
<p>Problema general ¿Cómo incide la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019?</p>	<p>Objetivo general Determinar la incidencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.</p> <p>Objetivos específicos Conocer las actividades de administración del capital de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.</p> <p>Identificar las deficiencias, causas y efectos de las actividades de administración del capital de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.</p> <p>Evaluar la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.</p>	<p>Hipótesis general Hi: La administración del capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019.</p>	<p>Técnica Entrevista</p> <p>Observación directa</p> <p>Análisis documental</p> <p>Instrumentos Guía de entrevista</p> <p>Lista de cotejo</p>											
Diseño de investigación	Población y muestra	Variables y dimensiones												
<p>Diseño de investigación: No experimental de corte longitudinal</p> <p>Tipo de estudio: Aplicada</p> <p>Nivel: Correlacional</p>	<p>Población Conformada por la empresa AGUJETAS STORE de la ciudad de Tarapoto.</p> <p>Muestra Estará conformada por los registros contables, así como los estados financieros y propietaria de la empresa AGUJETAS STORE.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="1136 1062 1356 1097">Variables</th> <th data-bbox="1356 1062 1770 1097">Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1136 1097 1356 1224" rowspan="4">Administración del capital de trabajo</td> <td data-bbox="1356 1097 1770 1130">Efectivo</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1356 1130 1770 1162">Cuentas por cobrar</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1356 1162 1770 1195">Mercaderías</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1356 1195 1770 1224">Financiamiento</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1136 1224 1356 1318" rowspan="3">Rentabilidad</td> <td data-bbox="1356 1224 1770 1256">Rentabilidad bruta</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1356 1256 1770 1289">Rentabilidad operativa</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1356 1289 1770 1318">Rentabilidad neta</td> </tr> </tbody> </table> <p>Guía de análisis documental</p>		Variables	Dimensiones	Administración del capital de trabajo	Efectivo	Cuentas por cobrar	Mercaderías	Financiamiento	Rentabilidad	Rentabilidad bruta	Rentabilidad operativa	Rentabilidad neta
Variables	Dimensiones													
Administración del capital de trabajo	Efectivo													
	Cuentas por cobrar													
	Mercaderías													
	Financiamiento													
Rentabilidad	Rentabilidad bruta													
	Rentabilidad operativa													
	Rentabilidad neta													

Anexo 2. Operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Administración del capital de trabajo	Es una medida de la liquidez de una empresa, y hace referencia a la diferencia entre los activos corrientes operativos y los pasivos corrientes operativos. En muchos casos, estos cálculos son los mismos y se derivan del efectivo de la empresa más las cuentas por cobrar más los inventarios, menos las cuentas por pagar y menos los gastos acumulados (Duque et al., 2019, p.3).	La administración del capital de trabajo será medida por medio del efectivo, cuentas por cobrar, mercaderías y financiamiento.	Efectivo	Disponibilidad de dinero en caja	Nominal
				Disponibilidad de dinero en bancos	
			Cuentas por cobrar	Cartera de clientes con créditos	
				Periodo del crédito	
				Control de cuentas incobrables	
			Mercaderías	Existencias e inventarios	
				Costos de almacenamiento	
				Condiciones de almacenamiento	
			Financiamiento	Negociación con proveedores	
				Acceso a prestamos financieros	
				Tasas de interés	
			Rentabilidad	La rentabilidad se considera como las ganancias de la entidad que se producen en base a los ingresos, luego de deducir todos los gastos incurridos en un periodo específico (Alarussi & Alhaderi, 2018, p.444).	
Ventas netas					
Rentabilidad operativa	Utilidad operativa				
	Ventas netas				
Rentabilidad neta	Utilidad neta				
Ventas netas					

Anexo 3. Instrumentos de recolección de datos

Entrevista para la variable Administración del capital de trabajo

Finalidad: Describir la administración del capital de trabajo en la empresa AGUJETAS STORE.

Entrevistado: Gerente general.

Composición: El presente instrumento está constituido por 12 preguntas diseñadas en base a los indicadores de la variable administración del capital de trabajo.

Estimado gerente general, le pedimos su colaboración para responder cada una de las siguientes preguntas, de acuerdo a su apreciación.

1. ¿Cómo se administra el dinero disponible en caja?

Una parte es para pagar costos fijos (luz, agua, internet, personal, alquiler, etc.), otra parte para compras pequeñas y el resto se deposita a la cuenta en el banco.

2. ¿Cómo administra el dinero disponible en bancos?

Básicamente es para las compras de los productos que se venden en tienda y para cumplir otras obligaciones (prestamos).

3. ¿Cómo es el proceso de administración del efectivo de la empresa?

Tenemos un cuaderno de apuntes donde se registra todas las ventas e ingresos (clientes que pagan sus cuentas), así mismo también apuntamos todos los gastos que se hace en el transcurso de día.

4. ¿Cómo es la administración de la cartera de clientes con créditos?

Llevamos un control por medio de un cuaderno de apuntes donde se coloca los datos personales de los clientes (nombre, dirección, numero de celular), y el producto que esta llevando colocando la fecha de la entrega. Y si deja algún adelanto le entregamos un recibo por el monto adelantado y el saldo que queda pendiente.

5. ¿Cuáles son los periodos de créditos?
Entre un mes a 45 días

6. ¿Cuáles son las causas que generan las cuentas incobrables?
La más común que nos dicen es que se enfermaron o que algún familiar está enfermo.

7. ¿Cómo es el proceso de control de cuentas incobrables?
Con llamadas telefónicas y si no responden ya procedemos a buscarlos en sus domicilios.

8. ¿Cómo administra las existencias del almacén?
tenemos un cuadro en Excel donde se registra todos los productos que entran a tienda con su código correspondiente para poder llevar en mejor inventario.

9. ¿Cuáles son los costos de almacenar las existencias?
Se almacenan en el mismo local sin generar costos adicionales, a excepción de bolsas transparentes para cubrir algunos artículos.

10. ¿Cuáles son las características de las condiciones de almacenamiento?
Simplemente tener un espacio limpio con sus respectivos colgadores y estantes.

11. ¿Cuáles son las pautas para la negociación con proveedores?
Se maneja de dos formas uno por celular y otro presencial, si es por celular se pide el catalogo de sus productos y luego se procede a escoger las prendas una vez separado los productos te envían el monto total a depositar te pasan un numero de cuenta una vez realizado el depósito se envía la foto del vóucher junto con tus datos para el envío por la agencia correspondiente.
Si es presencial viajas a la ciudad donde se compraran las productos visitas la tienda y ahí escoges los productos pagas el monto correspondiente ya sea en

efectivo tarjeta o trasferencias, escoges los productos bien te lo llevas o hago que ellos me lo envíen.

12. ¿Cuál es el proceso de acceso a préstamos financieros?

Contactarme primero con un trabajador de un banco que vea tema de prestamos antes de tomar la decisión trato de ver varias opciones por el tema de los intereses una vez definido cual es mi mejor opción entrego todos los documentos que se me solicite.

Lista de cotejo sobre Administración del capital de trabajo

Estimado le pedimos su colaboración sobre el desarrollo de la presente guía de observación.

Para ello marque con una (X) la respuesta según su apreciación, para lo cual tiene 2 alternativas categorizadas tal como se presenta

Ítem	No	Sí
Escala	0	1

Administración del capital de trabajo				
Dimensión: Efectivo		No	Si	Observación
1	Tiene disponibilidad de dinero en caja y bancos			
2	Realiza un monitoreo diario del efectivo			
3	Cuenta con disponibilidad de dinero en bancos			
Dimensión: Cuentas por cobrar		No	Si	Observación
4	Tiene una cartera de clientes con crédito			
5	El periodo de crédito le permite cumplir con el pago de sus obligaciones.			
6	Realiza un monitoreo diario de las cuentas incobrables			
Dimensión: Mercaderías		No	Si	Observación
7	Las existencias tienen una alta rotación			
8	Se consideran los costos de almacenamiento			
9	Las condiciones de almacenamiento evitan el deterioro de la mercadería.			
Dimensión: Financiamiento		No	Si	Observación
10	Presenta negociaciones estables con los proveedores.			
11	Cuenta con un capital de trabajo estable			
12	Cuenta con acceso a préstamos financieros			

Guía de análisis documental para la variable rentabilidad

Finalidad: Analizar la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE

Ejecución: Los investigadores

Composición: El presente instrumento está conformado por las tres dimensiones: rentabilidad sobre activos, rentabilidad sobre patrimonio y rentabilidad neta con sus respectivas fórmulas, a fin de obtener los datos necesarios de los años 2018 y 2019.

Indicaciones: Se recopilarán los datos requeridos según las fórmulas establecidas para cada una de las dimensiones de la variable rentabilidad.

Variable	Dimensiones		2018	2019
Rentabilidad	Rentabilidad bruta	$Utilidad\ neta / Ventas\ netas$		
	Rentabilidad operativa	$Utilidad\ operativa / Ventas\ netas$		
	Rentabilidad neta	$Utilidad\ neta / Ventas\ netas$		

Carta de autorización



“Año del Bicentenario del Perú: 200 años de independencia”

Tarapoto, 24 de febrero de 2021

Sra

Rosa Mercedes Aching Rojas

Gerente

AGUJETAS STORE

Jr. José Carlos Mariategui 224 banda de Shilcayo

Presente

De nuestra consideración:

Es grato dirigirnos a su persona para expresarle un cordial saludo y a su vez hacer de su conocimiento que, esta empresa AUTORIZA a utilizar el nombre y la información confidencial de la entidad, para el desarrollo del proyecto de investigación denominado “Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa AGUJETAS STORE, Tarapoto 2019”, información que deberá ser utilizado solo para el desarrollo de su Tesis Profesional, agradecemos por antelación sean brindadas las facilidades del caso, en la empresa bajo su cargo.

Sin otro particular aprovecho la oportunidad para expresarle las muestras de mi especial consideración y estima.

Atentamente,

Validación de instrumentos

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Bautista Fasabi Jhon

Institución donde labora: Universidad César Vallejo

Especialidad: Finanzas

Instrumento de evaluación: Guía de Análisis documental para la variable Rentabilidad

Autor (s) del instrumento (s): Fasanando Aching, Karen; Delgado Mauriola, Paolo César

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del Instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo; en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, Innovación y legal inherente a la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo.					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable Principio del debido proceso y Proceso administrativo.				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento es viable

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 4.5

Tarapoto, 01 de Febrero de 2021

Sello personal y firma


 M. B. A. C. P. C. Jhon Bautista Fasabi
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. 19 - 621

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Paolo César Fasanando Aching, Karen Delgado Mauriola, Paolo César Fasanando Aching
 Institución donde labora: Escuela Superior Politécnica de Ingeniería - Tarapoto
 Especialidad: Ingeniería
 Instrumento de evaluación: Entrevista para la variable Administración del capital de trabajo
 Autor (s) del instrumento (s): Fasanando Aching, Karen; Delgado Mauriola, Paolo César

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los Items están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los Items del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo; en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo.				X	
ORGANIZACIÓN	Los Items del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los Items del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los Items del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los Items del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los Items del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable Principio del debido proceso y Proceso administrativo.					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los Items concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						46

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Valida y Confiable Aplicar los resultados del estudio de investigación

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 4.6

Tarapoto, 01 de Setiembre de 2021

Sello personal y firma

CPOL Juan Carlos Gavito Rojas
 "Institución N° 10.518"

**INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto: Delgado Mauriola, Paolo César
 Institución donde labora: Corporación Científica de la Universidad de Tarapoto - Perú
 Especialidad: Psicología
 Instrumento de evaluación: Guía de Análisis documental para la variable Rentabilidad
 Autor (s) del instrumento (s): Fasanando Aching, Karen; Delgado Mauriola, Paolo César

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo; en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo.				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable Principio del debido proceso y Proceso administrativo.					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL					4/6	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Para ser Aplicada en Instrumentos
 PROMEDIO DE VALORACIÓN: 4.6

Tarapoto, 01 de Febrero de 2021

Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Bautista Fasabi Jhon

Institución donde labora: Universidad César Valljo

Especialidad: Finanzas

Instrumento de evaluación: Entrevista para la variable Administración del capital de trabajo

Autor (s) del instrumento (s): Fasanando Aching, Karen; Delgado Mauriola, Paolo César

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo; en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo.				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable Principio del debido proceso y Proceso administrativo.					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						4.5

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento cumple para ser aplicado

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 4.5

Tarapoto, 01 de febrero de 2021

Sello personal y firma


 M.B.A. C.P.C. Jhon Bautista Fasabi
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 M.A.T. 19 - 621

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: BECERRA TORRES JEANNIE LASTENIA

Institución donde labora: UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO

Especialidad : FINANZAS Y TRIBUTACIÓN

Instrumento de evaluación: Guía de análisis documental para la variable Rentabilidad

Autor (s) del instrumento (s): Fasanando Aching, Karen; Delgado Mauriola, Paolo César

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo; en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo.				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable Principio del debido proceso y Proceso administrativo.				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL					46	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento cumple para ser aplicado

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 5

Tarapoto, 04 de Febrero de 2021

Sello personal y firma


 C.P.C. Mg. Jeannie Lastenia Becerra Torre
CONTADOR
 / Mat. N°: 02 - 3082

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: BECERRA TORRES JENNIE LASTENIA

Institución donde labora: UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO

Especialidad: FINANZAS Y TRIBUTACIÓN

Instrumento de evaluación: Entrevista para la variable Administración del capital de trabajo

Autor (s) del instrumento (s): Fasanando Aching, Karen; Delgado Mauriola, Paolo César

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo; en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Principio del debido proceso y Proceso administrativo.				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable Principio del debido proceso y Proceso administrativo.				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL					46	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

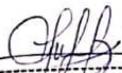
III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento cumple para ser aplicado

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 5

Tarapoto, 04 de Febrero de 2021

Sello personal y firma


 C.P.C. Mg. Jennie Lastenia Becerra Torre
CONTADOR
 Mat. N°: 02 - 3982



Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, Urtecho Cueva Omar, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo filial Tarapoto, asesor de la Tesis titulada:

“Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Agujetas Store, Tarapoto 2019”

de los autores Delgado Mauriola, Paolo Cesar y Fasanando Aching, Karen, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 13% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, lunes 1 de marzo de 2021,

Urtecho Cueva Omar Iván	
DNI 18134864	Firma  Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva CPC. N° 02 - 003427
ORCID 0000-0002-1312-8180	