



Universidad César Vallejo

ESCUELA DE POSGRADO

PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN FINANZAS

Gestión del capital circulante y la rentabilidad en una empresa industrial de caucho, distrito de Ate, Lima 2023

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestro en Finanzas

AUTOR:

Valenzuela Arias, Franco Gianni (orcid.org/0000-0002-9715-1934)

ASESORES:

Mg. Baquedano Cabrera, Luis Clemente (orcid.org/0000-0002-3890-0640)

Mg. Vilcapoma Perez, Cesar Robin (orcid.org/0000-0003-3586-8371)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Gestión de Riesgos y Valoración de Empresas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2024

Declaratoria de autenticidad del asesor



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, BAQUEDANO CABRERA LUIS CLEMENTE, docente de la ESCUELA DE POSGRADO MAESTRÍA EN FINANZAS de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, asesor de Tesis titulada: "Gestión del capital circulante y la rentabilidad en una empresa industrial de caucho, distrito de Ate, Lima 2023", cuyo autor es VALENZUELA ARIAS FRANCO GIANNI, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 19.00%, 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.

LIMA, 05 de Agosto del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
BAQUEDANO CABRERA LUIS CLEMENTE DNI: 17843413 ORCID: 0000-0002-3890-0640	Firmado electrónicamente por: BBAQUEDANOCA el 10-08-2024 08:30:55

Código documento Trilce: TRI - 0849941

Declaratoria de originalidad del autor



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**ESCUELA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN FINANZAS**

Declaratoria de Originalidad del Autor

Yo, VALENZUELA ARIAS FRANCO GIANNI estudiante de la ESCUELA DE POSGRADO MAESTRÍA EN FINANZAS de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Gestión del capital circulante y la rentabilidad en una empresa industrial de caucho, distrito de Ate, Lima 2023", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

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

Nombres y Apellidos	Firma
FRANCO GIANNI VALENZUELA ARIAS DNI: 48286189 ORCID: 0000-0002-9715-1934	Firmado electrónicamente por: FVALENZUELAA el 05- 08-2024 08:27:27

Código documento Trilce: TRI - 0849942



Dedicatoria

A mis hijas, April y Sophie que son pilares fundamentales en mi vida y mi fuerza para seguir adelante.

A mis padres y a mis hermanas, por el amor incondicional y por su apoyo constante y aliento para seguir adelante con este logro.

Agradecimiento

A mis profesores de la maestría en finanzas, que nos enseñaron y ayudaron a consolidar nuestro conocimiento teórico y profesional

Un agradecimiento especial, al magister Luis Baquedano Cabrera, por ser nuestra guía y mentor para elaborar esta tesis.

Índice de contenidos

Carátula	i
Declaratoria de autenticidad del asesor	ii
Declaratoria de originalidad del autor	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento	v
Índice de contenidos.....	vi
Índice de tablas.....	vii
Resumen	viii
Abstract.....	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
II. METODOLOGÍA.....	16
III. RESULTADOS.....	21
IV. DISCUSIÓN	36
V. CONCLUSIONES.....	45
VI. RECOMENDACIONES.....	48
REFERENCIAS.....	50
ANEXO	61

Índice de tablas

Tabla 1	Tabla de contingencia gestión del capital circulante y rentabilidad.....	21
Tabla 2	Tabla de contingencia gestión de flujo de caja y rentabilidad	22
Tabla 3	Análisis de las preguntas de la dimensión 1	23
Tabla 4	Análisis de las preguntas de la dimensión 1	24
Tabla 5	Tabla de contingencia gestión de cuentas por cobrar y rentabilidad	25
Tabla 6	Análisis de las preguntas de la dimensión 2	26
Tabla 7	Tabla de contingencia gestión de inventarios y rentabilidad	27
Tabla 8	Análisis preguntas de la dimensión 3.....	28
Tabla 9	Tabla de contingencia gestión de cuentas por pagar y rentabilidad	29
Tabla 10	Análisis preguntas de la dimensión 4.....	30
Tabla 11	Correlación entre las variables gestión del capital circulante y rentabilidad	31
Tabla 12	Correlación entre el indicador gestión de flujo de caja y la rentabilidad....	32
Tabla 13	Correlación entre el indicador gestión de cuentas por cobrar y la rentabilidad.....	33
Tabla 14	Correlación entre el indicador gestión de inventarios y la rentabilidad	34
Tabla 15	Correlación entre el indicador gestión de cuentas por pagar y rentabilidad	35

Resumen

Para la presente investigación, el objetivo fue determinar la relación que existe entre la gestión del capital circulante y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima, 2023. El trabajo de investigación se enmarca en la ODS 12 producción y consumo responsable. Se empleó una metodología de enfoque cuantitativo, tipo básica, diseño no experimental de corte transversal, nivel de estudio correlacional. Las técnicas empleadas para recolectar la información fueron, para la primera variable la encuesta con su instrumento el cuestionario, y para la segunda variable fue la ficha de análisis documental con su instrumento ficha de análisis. La muestra fue de 8 colaboradores. Los resultados descriptivos determinaron que el 62.5% de los colaboradores precisaron que hay una gestión del capital circulante regular, esto se manifestó en una rentabilidad alta. Los resultados inferenciales evidenciaron un valor correlacional de 0.762, con un nivel de significancia de 0.028, podemos indicar que hay una relación entre la gestión del capital circulante con la rentabilidad. Finalmente, se concluyó que existe correlación positiva alta entre las variables, comprobándose que las variables se relacionan significativamente en el contexto de estudio.

Palabras clave: Capital Circulante, gestión de flujo de caja, gestión de cuentas por cobrar, gestión de inventarios y gestión de cuentas por pagar.

Abstract

For this research, the general objective was to determine the relationship that exists between the management of working capital and the profitability of an industrial rubber company, Ate, Lima, 2023. The research work is framed in SDG 12 responsible production and consumption. A quantitative approach methodology is used, basic type, non-experimental cross-sectional design, correlational study level. The techniques used to collect the information were, for the first variable, the survey with its instrument the questionnaire, and for the second variable it was the documentary analysis sheet with its instrument analysis sheet. The sample was 8 collaborators. The descriptive results determined that 62.5% of the employees stated that there is regular working capital management, this was manifested in high profitability. The inferential results showed a correlation value of 0.762, with a significance level of 0.028, we can indicate that there is a relationship between working capital management and profitability. Finally, it was concluded that there is high positive compensation between the variables, proving that the variables are significantly related in the context of the study.

Keywords: Working Capital, cash flow management, accounts receivable management, inventory management and accounts payable management.

I. INTRODUCCIÓN

En el contexto actual, las organizaciones se encuentran en procesos de cambios constantes por el nivel de exigencia de sus mercados donde compiten como también por los factores externos que afectan a sus operaciones, es por ello, que sus decisiones deben estar enfocadas en el sostenimiento y operatividad de sus organizaciones. Según García et al. (2023), indican que las empresas deben ser capaces de reaccionar continuamente para ser sustentables y sostenibles en el tiempo.

En la coyuntura del COVID-19 los ingresos se vieron afectados por la paralización de los mercados, siendo negativo para las empresas que no contaban con la liquidez suficiente para seguir operando. En suma, el mercado financiero obstaculizaba la apertura de financiamiento a las empresas que no contaban con los requisitos necesarios. Por lo tanto, las empresas que no tenían la liquidez suficiente para operar tuvieron que cerrar, perjudicando a los trabajadores que se vieron afectados con los despidos masivos o con la suspensión perfecta de labores.

En el presente trabajo de investigación se enmarca en la ODS 12 producción y consumo responsable, de acuerdo con la guía RVI Nro. 095-2024 articulaciones de las áreas de investigación con líneas de acción RSU y ODS.

En el ámbito internacional, en España según Ríos et al. (2021), manifiestan que se realizó un estudio microeconómico y se pudo precisar que las organizaciones mantienen problemas de liquidez y una baja rentabilidad, asimismo, las pequeñas empresas tenían problemas de financiamiento de corto y largo plazo. Sin embargo, comentaron que las restricciones de los mercados aumentaron por el COVID-19 afectando a la liquidez de las organizaciones. En Ecuador, Herrera et al. (2023), indicaron que existe una problemática de financiamiento de liquidez a un costo accesible, es debido a que el país se encuentra en vías de desarrollo, afectando a las empresas que quieran lograr una estructura equilibrada de su capital.

En el ámbito nacional Hernández et al. (2022), indica que la economía peruana se vio afectada por el Covid-19, como consecuencia de la coyuntura al no tener ingresos, las empresas tuvieron que cerrar, despedir masivamente a sus trabajadores y aumentaron sus deudas. En tanto, Guerrero et al. (2021), indica que el manejo del capital del circulante es necesario para que las empresas puedan manejar

eficientemente los recursos económicos para mejorar su rentabilidad. Escobar et al. (2023), complementa que la rentabilidad permite a las empresas medir las utilidades o beneficios luego de analizar los E.E.F.F. en función al financiamiento.

La unidad de análisis de estudio tiene 47 años en el mercado peruano que se dedica a la distribución de materia prima para los sectores de pinturas, plástico y otras industrias, así como también se especializa en la industria del caucho. Se evidencia que la empresa en sus procesos de inventarios generaba compras de material sin previa revisión de su stock actual, asimismo no tenían rotación de su mercadería por lo cual generaba pérdidas y vencimientos en sus materiales. En tanto, para adquirir materiales no tenían la liquidez suficiente y tenían que financiarse externamente generando un aumento en sus cuentas por pagar. Al tener mercadería defectuosa y sin control los clientes realizaban observaciones por recibir el material vencido y generaba demoras en los pagos. De esta forma, la empresa tiene que mejorar sus procesos y plantear estrategias a nivel de sus pasivos y activos corrientes, que en resumen es la gestión del capital circulante.

Sin embargo, este estudio nos hace una pregunta fundamental, ¿En qué medida la gestión del capital circulante se relaciona con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima?. Por ende, los problemas específicos que plantea la investigación; 1) ¿En qué medida la gestión del flujo de caja se relaciona con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima?; 2) ¿En qué medida la gestión de las cuentas por cobrar se relaciona con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima?; 3) ¿En qué medida la gestión de inventarios se relaciona con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima? y por último, 4) ¿En qué medida la gestión de las cuentas por pagar se relaciona con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima?; conforme se desarrolle la investigación se responderá las preguntas planteadas.

La justificación según Bernal (2010), nos permitirá orientar la resolución del problema exponiendo los motivos de la investigación y determinar el impacto de su viabilidad. Para Bernal (2010), la justificación teórica nos permite originar debate y reflexión sobre conocimientos actuales, teorías y comparar o analizar conocimientos existentes, por ende la justificación teórica de la investigación sería evaluar la situación actual del manejo del capital circulante como también comparar las

estrategias actuales que se vienen implementando en las organizaciones, con la finalidad de optimizar la gestión de los activos circulante como también la gestión de los pasivos corrientes que son base importante para la obtención de una rentabilidad esperada.

En tanto, Bernal (2010), plantea que la justificación metodológica plantea nuevos métodos o nuevas estrategias que permitan generar conocimientos confiables y válidos. Es decir, que la justificación metodológica del estudio se acredita en la elaboración de instrumentos que permitirán evaluar las variables y ser medio para que puedan ser utilizados por otras empresas.

Asimismo, Bernal (2010), nos indica que la justificación práctica permite resolver problemas o proponen estrategias que se puedan implementar, logrando a contribuir a resolver el problema, en suma, la justificación práctica tiene como fin ser fundamento de conocimientos para la unidad de análisis y para las empresas del rubro, permitiendo implementar procesos de mejora que conllevaran administrar óptimamente el capital circulante disminuyendo el riesgo de la carencia de liquidez y aumentando la rentabilidad de las organizaciones.

La presente investigación tiene como objetivo determinar la relación que existe entre la gestión del capital circulante y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima. Por lo tanto en la investigación se planteará los siguientes objetivos específicos; 1) Determinar la relación que hay entre la gestión de flujo de caja y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima; 2) Determinar la relación que hay entre la gestión de las cuentas por cobrar y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima ; 3) Determinar la relación que hay entre la gestión de inventarios y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima y 4) Determinar la relación que hay entre la gestión de cuentas por pagar y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima.

Es necesario indicar estudios actuales que permitan desarrollar la presente investigación, para esto encontramos los siguientes precedentes internacionales, en Colombia, Díaz et al. (2023), en el objetivo de su artículo científico fue especificar la correlación del manejo del capital de trabajo en la rentabilidad financiera de las organizaciones del rubro arcilloso en Colombia. El marco metodológico, fue descriptivo, se empleó como mecanismo de acopio de información de los E.E.F.F de

40 organizaciones del sector. Los resultados indican que la ecuanimidad patrimonial de las organizaciones del rubro, especifican que el capital de trabajo neto operativo y capital de trabajo, la primera se analiza con los pasivos y activos que tienen conexión con la operatividad de la organización y el segundo se analiza con la resta de los pasivos y activos corrientes. Concluye que tiene efecto el capital circulante en la rentabilidad, encaminan a las empresas del rubro arcilla a evaluar y diagnosticar planteamiento de estrategias que permitan enfocarse en las CxP, los inventarios y CxC.

En Ecuador, Rezabala et al. (2023), en el objetivo de su estudio fue estudiar la relación de la rotación de la liquidez, apalancamiento y capital circulante en la utilidad de una fábrica de confección de cuero. El marco metodológico, fue asociativa casual, se utilizó como instrumento la recolección de información secundaria para estudiar los E.E.F.F de la empresa en estudio. En el capítulo de resultado, detalla que la variable rotación del capital circulante tuvo un valor 0,07 veces con una desviación estándar de 0,034 veces, lo que quiere decir que son grandes variaciones de datos. Concluyo que la variación del capital circulante no ostenta ninguna relación con la rentabilidad.

En Ecuador, Borja et al. (2022), en el objetivo esencial de su estudio fue establecer la relación entre la rentabilidad y el apalancamiento financiero de las MYPIMES del rubro industrial del cantón en Ecuador en los periodos 2018 al 2020. El marco metodológico fue cuantitativo, corte transversal y diseño no experimental, y la población de 150 MIPYMES del sector manufacturero. En los resultados indico que hubo correlación entre la rentabilidad y el apalancamiento financiero esta relación se distingue por la magnitud de las organizaciones y por año de análisis. Concluye que hay correlación entre la rentabilidad y el apalancamiento financiero, no es fuerte para las microempresas y medianas empresas, debido a que existen otras variables como sector del negocio, tipo de productos y las decisiones de su plana gerencial, que afectan en los resultados de las organizaciones.

En Ecuador, Zambrano et al. (2021), tuvo como propósito en su investigación establecer las variables que detallan que la rentabilidad económica de las microempresas que se encuentran en el rubro comercio de la provincia del Guayas. La investigación es de corte transversal y el instrumento empleado fue el análisis

documental. En el capítulo de resultados, expresan que hay organizaciones que no emplean financiamiento en sus activos con deudas y el límite del financiamiento es del 100%. Se concluyó que el endeudamiento tiene vínculo negativo y significativo con la rentabilidad económica.

En Colombia, López et al. (2020), en el propósito fue estudiar las ratios de rentabilidad, ROE y ROA, EBITDA y endeudamiento que originan por la inversión de plataformas tecnológicas en la A.F.P. La metodología planteada es cualitativo y descriptivo y la técnica empleada fue la ficha de análisis documental. En el capítulo de resultados, expresaron que el ROA para el 2016 fue de 14%, en 2017 fue del 17%, en 2018 fue de 17% y por último en el 2019 fue del 17% el incremento del último año fue sustentado por una inversión realizada. Se concluyó que el endeudamiento se manifiesta de manera favorable, cuando el nivel de apalancamiento incrementa en las organizaciones en su rentabilidad.

En Ecuador, Flores et al. (2019), en el objetivo de su estudio es reconocer las variables fundamentales que se relacionan en la toma de decisiones sobre la administración del capital circulante en la rentabilidad en las pymes del rubro confecciones. El marco metodológico se empleó el enfoque cuantitativo y descriptivo, se empleó como instrumentos la recolección de información de los E.E.F.F de 18 empresas de confección. Los resultados obtenidos indica al examinar la liquidez de las pymes de confecciones mediante el ratio de liquidez corriente, se obtuvo como resultado máximo el valor de 5.46 y un mínimo de 0.51. Finalmente, hay un vínculo significativo e inversa entre la liquidez corriente y utilidad, indicador que analiza el riesgo de las pymes frente a la disponibilidad de un activo que se convierta en efectivo.

Por lo tanto, en los antecedentes nacionales, Pérez et al. (2023), tuvo como objetivo general fue estudiar la rentabilidad y el capital circulante del sector minero como impacto de la pandemia por el COVID. El marco metodológico, fue cuantitativo, descriptivo y de diseño no experimental. La técnica empleada fue el estudio documental y la guía de análisis financiero. En los resultados detallan que la media del capital circulante financiero de las organizaciones que cotizan en bolsa tienen más pasivos circulantes que activos. Concluyendo que el capital de trabajo ha mantenido sus valores al periodo del 2019 en comparación del 2020, y tiene indicios positivos.

Por consiguiente, Gonzales et al. (2023), en su propósito principal de su investigación fue establecer el crecimiento empresarial con relación en la utilidad de una MYPE de las empresas comerciales de Arequipa en los años 2018 y 2022. El marco metodológico empleado fue de perspectiva cuantitativa, descriptiva, básica, con diseño no experimental, correlacional y corte transversa, y se utilizó fue el cuestionario a una muestra de 35 mypes del sector. En los resultados, indicaron que las significancias del crecimiento empresarial y rentabilidad tienen un comportamiento paramétrico o normal. Finalmente, el investigador detalla que existe relación con el estadístico de Pearson entre la rentabilidad y el desarrollo empresarial con un equívoco de 0.02 y esto logro una relación de 0.0845.

En suma, Escobar et al. (2023), planteo como propósito explicar la repercusión del control interno en la utilidad en una organización de servicios generales Chosica, 2021. En el marco metodológico, fue cuantitativo, diseño experimental, aplicada, corte transversal y de alcance descriptivo, y el instrumento empleado fue el cuestionario. En los resultados indicaron que el grado de control interno esta con un porcentaje bajo de 62%, al observar su rentabilidad se detalla un mínimo crecimiento en sus ratios del 2021 comparado con el 2020. Se concluyó que el monitorio interno impacta positivamente en la utilidad de las organizaciones.

Sin embargo, Hernández et al. (2022), planteo como objetivo establecer la incidencia del moderno paradigma del capital de trabajo empresarial en el progreso de la economía de Perú. La metodología empleada fue con el planteamiento cuantitativo y aplicada, diseño no experimental y correlacional-causal y aplica los métodos deductivos, analítico, inductivo, sintético y estadísticos, y el instrumento para recolectar la información fue el cuestionario a 370 individuos. En los resultados indicaron que el 94% del personal encuestado indicó que afirma que el capital de trabajo es un conglomerado de recursos que las organizaciones necesitan para operar y es un indicador que se relaciona directamente en el desarrollo de la economía. Se Concluyó que el capital de trabajo tiene influencia en el desarrollo de la economía, mediante los indicadores del equivalente efectivo, existencias, cuentas por cobrar comerciales y otros activos corrientes que puedan convertirse en efectivo.

En tanto, Inocente y Terry (2021), en el objetivo de su estudio fue estudiar el capital de trabajo y las CXP, en el sector cervecero que cotizan en la BVL. En el marco

metodológico de la investigación fue comparativo-descriptivo con corte transversal y retrospectivo, diseño no experimental y el instrumento fue la ficha de análisis. Los resultados de la investigación expresan que la organización en estudio en el 2015 obtuvo un capital de trabajo bruto de 68.816 soles, siendo un rendimiento muy corto. Concluyó que el capital de trabajo bruto de la empresa en estudio fue mayor en el 2017 con 1.592.247.00 soles.

Sin embargo, Tizón (2020), en su objetivo de su investigación es establecer la correlación que existe entre el capital de trabajo y la utilidad en las organizaciones industriales que cotizan en la BVL durante los periodos del 2010 al 2015. El método empleado es correlacional, diseño no experimental, retrospectivo y transversal, se analizó los E.E.F.F del 2010 al 2015, se analizó los datos y se utilizó el coeficiente de Pearson. En los resultados empleando el estadístico Pearson entre los días de inventario y rentabilidad de activos, se obtuvo un coeficiente de -0.505, quiere decir que hay una relación inversa, negativa y significativa entre los días de inventario y rentabilidad de activos. Concluyó que, al reducir los días de inventarios, días de cuentas por pagar, cuentas por cobrar, y el ciclo de conversión de efectivo, las organizaciones invierten menos en el capital de trabajo y mejorarían su rentabilidad de sus activos y su EBITDA.

En tanto, Aguirre et al. (2020), planteo como objetivo examinar la utilidad de la organización Cementos Pacasmayo para establecer su repercusión en la toma de decisiones. El marco metodológico, fue cuantitativo, diseño no experimental y transversal, la técnica utilizada fue el estudio documental para analizar los estados financieros. Los resultados obtenidos, sobre el indicador ROE los resultados son favorables en el periodo asimismo tienen una desviación estándar que permite elegir una inversión. Se concluyó que el rendimiento patrimonial del periodo fue del 9,39% y el rendimiento sobre los activos fue en promedio del 6.25%.

Sustentando las teorías de la investigación, indicamos los soporte sobre nuestra primera variable Capital Circulante, llamada también fondo de maniobra o capital de trabajo, Para, Lukić (2023), indica que es la diferencia del pasivo corriente y el activo corriente, asimismo un ingreso en el capital de trabajo puede ser ganancias por la operatividad diaria, adquisiciones de activos fijo y obligaciones a largo plazo y

un egreso en el capital de trabajo son las pérdidas en la operatividad, adquisiciones en activos fijos y reembolsos por préstamos a largo plazo.

En relación con el capital circulante, Jiménez et al. (2019), tiene como principal objetivo analizar las cuentas circulantes que permiten a las empresas lograr una estabilidad entre la utilidad y el riesgo con el fin de lograr aumentar el valor de las organizaciones; Chitta et al. (2023), tiene un rol fundamental para la operatividad de las empresas; Ortega et al. (2023), es el tiempo o periodo que se demora un activo en convertirse en liquidez; Laghari et al. (2023), sirve como fuente complementaria de financiación; Dutta et al. (2023), comentan que una empresa no puede operar eficazmente sin una cantidad precisa de capital de trabajo y Ramos et al. (2019), es importante para administrar el circulante, para favorecer a la supervivencia y al progreso de las empresas.

En tanto, Osei (2023), afirma que la administración del capital de trabajo es fundamental, porque permite definir los flujos de liquidez que serán destinados a la operatividad, Ríos et al. (2021), comentan que está relacionado al ciclo de conversión de caja, que en resumen está conformado por los días que demora en recuperar sus CxC, por el periodo de tiempo que la empresa paga a sus proveedores y por último el tiempo que transcurre desde que compra la mercadería hasta venderla. Laghari y Chengang (2019), señalan que para analizar el comportamiento del capital de trabajo en las empresas también deben considerar el contexto financiero y Wang (2023), afirma que representa un gran porcentaje de los activos de una organización.

Por consiguiente, la primera dimensión siendo la gestión de flujo de caja, según Ávila et al. (2021), es fundamental para las empresas, porque permite anticiparse a los ingresos y salidas que la empresa va a incurrir, sirve como un indicador para determinar una posible inversión o analizar si la empresa necesita un financiamiento para seguir operando. Para Martínez et al. (2022), es un indicador importante para tomar decisiones financieras de corto o largo plazo.

Koopman y Cumberlege (2021), afirman que las empresas requieren de efectivo para continuar con sus procedimientos diarios, por ende, es necesario gestionar el flujo de efectivo. Asimismo, Chávez et al. (2021), comentan que el flujo de caja detalla una información estricta, clara y confiable de los gastos e ingresos que la empresa incurre en su operatividad.

De este modo el indicador de la primera dimensión, flujo de caja operativo, según Cuesta et al. (2021), se refiere aquel flujo de dinero que ingresa y egresa por las operaciones realizadas por la empresa, que tiene vinculación directa con los procesos que realiza como la producción, distribución de productos y la prestación de servicio que pueda realizar, es un indicador que nos permite evaluar si la organización tiene los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones como también analiza la generación de utilidad por las actividades que realiza.

Siendo, el siguiente indicador es el flujo de caja de inversión, para Cuesta et al. (2021), afirma que es aquel flujo de ingresos y egresos que corresponde a las inversiones ejecutadas por la organización, asimismo corresponde a la obtención de activos de largo plazo como también a otras inversiones que generarían liquidez, este tipo de flujo mide la eficacia de fondos futuros.

Por último, el indicador flujo de caja de financiamiento, según Cuesta et al. (2021), establecen que son los flujos derivados a la emisión de acciones restando el efectivo que se paga como dividendos, es decir analiza las modificaciones en la estructura del capital, así como también examina como fueron financiados los activos, si con capital propio o capital externo.

En tanto, tenemos la segunda dimensión, siendo gestión CxC, según Méndez et al. (2021), afirman que tienen origen en la venta de un servicio o producto al crédito que dependerá de la condición pactada por ambas partes. Por consiguiente, Guarderas y Concha (2022), la describen como una de las fuentes principales de mayor liquidez que tienen las empresas. Es por ello, las empresas deben enfocarse en estructurar políticas de cobranza y crédito para que la recuperación sea la más óptima, teniendo en cuenta que es el eje principal de la liquidez. Sin embargo, Cedeño et al. (2021), comentan que las CxC expresan el crédito que dan las organizaciones para que sus clientes adquieran sus productos con las facilidades de plazo.

Entonces, los indicadores de las CxC, como las políticas de crédito y cobranzas, señala Baena (2014), propone que las políticas de gestión de créditos involucra estabilidad entre la rentabilidad y el riesgo, quiere decir que tanto las empresas pueden extender su condición de pago a sus clientes, la cual compromete su retorno de liquidez y la capacidad de pagar sus obligaciones, en tanto a mayor a

facilidad en las condiciones de crédito otorgadas mejora la venta de productos y aumenta los resultados. Por ende, las políticas de créditos y cobranzas deben ser proactivas y ajustadas al contexto del mercado.

Asimismo, el indicador periodo promedio de cobranza, según Vásquez et al. (2021), comentan que son los días que la organización recupera sus activos exigibles, así también es fundamental que la empresa conozca los días que obtiene liquidez para realizar proyecciones y efectuar sus pagos de sus obligaciones. La fórmula para hallar el periodo promedio de cobranza como señala Gitman (2007), es el total de las CxC entre el total de ventas por 365 días, la cual la interpretación se expresa en días.

El otro indicador rotación de CxC según Vásquez et al. (2021), enfatiza que es aquel indicador que permite analizar mediante el promedio de veces que las organizaciones convierten sus activos exigibles en líquidos con la finalidad de realizar proyecciones de sus ingresos. Para hallar la rotación de CxC como comenta Horngren (2000), es el total de las CxC entre el total de ventas, la cual la interpretación se expresa en veces.

En tanto, tenemos la tercera dimensión, siendo la gestión de inventario, Contreras et al. (2022), destaca que las organizaciones establecen estrategias de control, como la implementación de un sistema que permitirá gestionar su información y llevar un mejor control de sus inventarios. En tanto, Jonsson y Mattsson (2019), se refiere que el control de inventario proporciona a las empresas estimar la demanda de los pedidos de sus clientes, debido a que el tiempo entrega de las reposiciones de stock tienen un periodo largo de tiempo más que el tiempo de entrega solicitada por el cliente. Navarrete (2019), indica que el inventario se relaciona a los productos y materias primas que se encuentran almacenadas según las categorías establecidas por la empresa.

En tanto, para Camacho et al. (2021), sostienen que el inventario para las empresas simboliza el 50% de sus activos, por ende, es necesario que se gestione correctamente para evitar pérdidas y ocasionar costos que impactarían en la rentabilidad, y también es esencial que las empresas analicen la proyección de su demanda en el mercado y conozca las exigencias de sus clientes con el fin de cumplir con sus expectativas.

Con relación a los indicadores de la tercera dimensión, rotación de inventarios, según Ugando et al. (2022), sugieren que analiza cuantas veces la mercadería se renueva en el almacén y cuando vuelve abastecerse, para calcular la rotación es igual al costo de compras entre el inventario. El mismo autor menciona la dimensión días de inventario, es aquel que especifica los números de días que el producto permanece en el almacén hasta la colocación de la venta, que se calcula a 365 días entre la rotación de inventario. Para finalizar la última dimensión stock disponible menciona el mismo autor, que es el porcentaje de la mercadería que se encuentran en buen estado y disponible para la venta, que es igual stock en buen estado entre el stock total.

En tanto, tenemos la cuarta dimensión, siendo la gestión de cuentas por pagar, cabe indicar Mallqui et al. (2022), mencionan que las CxP se originan cuando las organizaciones realizan inversiones, por el cual surgirán obligaciones por la operatividad realizada. De esta forma, Quispe y Taboada (2022), identifican que las CxP son obligaciones adquiridas por las empresas, que son causadas por la obtención de bienes o servicios que deberán ser canceladas en los plazos negociados.

Por ende, los indicadores de las CxP, siendo periodo promedio de pago, comenta Marchena (2023), que es el indicador que detalla cuanto es el tiempo aproximado las organizaciones tardan en pagar a sus proveedores, para hallar el periodo promedio de pago como señala Gitman (2007), que es el total de las cuentas por pagar entre el total de compras por 365 días, la cual la interpretación se expresa en días. En tanto el indicador rotación de cuentas por pagar, señala Gallardo (2012), que es la cantidad de ocasiones que las CXP se convierten en efectivo durante uno al año, por el cual se calcula con las compras anuales entre el periodo promedio de cuentas pagar.

En relación con la segunda variable de estudio rentabilidad, Aguirre et al. (2020), precisa que es el principal indicador financiero para estudiar los estados financiero es la rentabilidad, con este indicador permitirá evaluar las decisiones que fueron tomadas por las empresas. En tanto Borja et al. (2022), señala que cuando hay una rentabilidad favorable para una empresa expresa que están obteniendo ganancias y cuando el resultado es negativo quiere decir que las decisiones que se están tomando no son las correctas.

Según Hassan et al. (2023), sostiene que la rentabilidad debe analizar información pasada como la actual para evaluar el valor de las acciones con el fin de incrementar las ganancias. De este modo, Gonzales et al. (2023), enfatizaron que tomar las decisiones correctas permite a las empresas lograr un crecimiento que logra impactar en la rentabilidad. Conforme a lo citado, en resumen, la rentabilidad es un indicador que evalúa las decisiones que toman las empresas, siendo los E.E.F.F el medio que permite evaluar si las decisiones tomadas generaron utilidades o pérdidas.

Por consiguiente, la primera dimensión siendo rentabilidad económica, Zambrano et al. (2021), señala que es un ratio que se halla entre la ganancia neta entre el total de activos. En tanto, Caiza (2019), también lo denomina rentabilidad de la inversión la cual analiza el rendimiento de los activos de las organizaciones como fuente propia de financiación. Para Borja et al. (2022), lo denomina rentabilidad de los activos que lo determina luego analizar los gastos financieros. En resumen, la rentabilidad económica nos permite analizar como los activos generan utilidad en las empresas, siendo así un indicador esencial en el análisis de la utilidad.

En relación con los indicadores de la rentabilidad económica siendo Rentabilidad sobre el activo- ROA, Sinche et al. (2021), se refieren que es un indicador que permite evaluar la utilidad de las empresas a través del indicador de retorno de activos, este indicador mide el impacto que genera los activos en la generación de ganancias, o permite analizar por cada sol invertido en un activo cuanto sería la capacidad de retorno. En tanto, Rodríguez (2020), sugiere que el ROA analiza la capacidad en que los activos generen utilidad en las empresas.

En relación con el ROA, Ward (2023), afirma que es un indicador que evalúa el desempeño estratégico implementado por las organizaciones en referencia a los activos, que están relacionados a los indicadores de la rotación de activos y margen neto. En este sentido, el ROA es un ratio que analiza el impacto de los activos en la generación de rentabilidad, para hallar el ROA es dividir la utilidad neta generada en el periodo entre el total de activos.

En tanto, otro indicador como el margen neto, Marchena (2023), comenta que es un ratio que analiza la rentabilidad de una organización, que permite a los socios y analistas evaluar el rendimiento financiero de una empresa. La fórmula para hallar el margen neto es las utilidades netas entre los ingresos totales por 100%. Por último,

el indicador rotación activos, Gaytan (2021), comenta que manifiesta la capacidad de la ejecución de los activos en las organizaciones, para analizar la rotación debemos hallarlo con las ventas totales entre el total de los activos.

En tanto, la segunda dimensión, siendo rentabilidad financiera, Caiza (2019), señala que es la magnitud del rendimiento que se obtiene de los aportes de socios, que sirven como financiación propia y es analizada en la utilidad neta del periodo. En tanto Larriva et al. (2023), comenta que se relaciona con la productividad generada en las utilidades con los medios aportados por los accionistas. En resumen, la rentabilidad financiera permite analizar como el aporte de los accionistas impacta en la rentabilidad.

El indicador de la rentabilidad financiera, siendo rentabilidad sobre el patrimonio- ROE, para Sinche et al. (2021), sugiere que es otra forma de evaluar la rentabilidad es con el indicador de retorno sobre el patrimonio, conocido por las siglas ROE (Return on equipment), analiza cuanto genera la inversión del accionista en la rentabilidad de la empresa. Asimismo, Rodriguez (2020), establece que el ROE analiza el impacto que tiene la inversión de los acreedores en la rentabilidad. En resumen, el ROE es un indicador que nos permite analizar el efecto que tiene el patrimonio en la generación de utilidad, para hallar el ROE es dividir la utilidad neta generada en el periodo entre el patrimonio. Por un lado, Zambrano et al. (2021), afirmaron que este ratio permite evaluar como las inversiones de las acciones influye en la generación de utilidad en las organizaciones.

Por lo tanto, el indicador retorno de la inversión o ROI, Hiard (2016), afirma que es un indicador que mide la utilidad de las inversiones ejecutadas por las empresas, para calcular el ROI es igual a los ingresos menos los costos de inversión entre los costos de inversiones, el resultado se expresa en porcentaje o en proporción. En tanto, Serantes (2014), propone que este indicador mide el impacto que tiene nuestras estrategias de inversión en la rentabilidad.

El indicador retorno sobre el capital o ROCE, según López y Martínez (2014), afirma que es la utilidad generada por los aportes de los accionistas, en suma, para hallar el ROCE es EBIT o utilidad antes del impuesto dividido por los capitales propios menos la deuda financiera. También, Scarfó et al. (2022), establece que es un

indicador que permite evaluar las estrategias empleadas en las empresas como también evaluar la valoración de las acciones sobre el capital empleado.

Asimismo, en la tercera dimensión de la segunda variable, siendo apalancamiento financiero, para Borja et al. (2022), el apalancamiento financiero hace alusión a las obligaciones que son adquiridas por la empresa para desarrollar su operatividad o realizar un proyecto, con la finalidad de aumentar su rentabilidad o cumplir con obligaciones que no puede cubrir con su financiamiento propio. En relación, Karimi (2020), afirma que el impacto del apalancamiento financiero en las inversiones corporativas de las empresas son claves en su gestión financiera.

Según Manya y Tomalá (2023), señalan que el apalancamiento involucra el uso de la deuda para financiar su operatividad con el propósito del aumento productivo y económico. En resumen, el apalancamiento financiero permite a las empresas financiar su operatividad, es por ello, las empresas deben evaluar cómo será su financiamiento, si es con financiamiento propio o externo, para hallar el apalancamiento financiero debemos dividir el pasivo total entre el patrimonio.

El indicador del apalancamiento financiero, siendo la razón de deuda, según Gallardo (2012), sugiere que es el porcentaje de deuda frente a los activos de la organización, la cual se analiza con el total de pasivos entre el total activos, y el resultado se interpreta en porcentaje. Para Gonzales et al. (2021), enfatiza que permite medir el porcentaje de los activos financiados con fuentes externas.

En tanto el indicador Endeudamiento total, Gallardo (2012), afirma que analiza la influencia del pasivo total entre los recursos aportados por los accionistas, la cual se analiza por el pasivo total entre el patrimonio neto, y el resultado se interpreta en número de veces. En resumen, el indicador nos permite evaluar el porcentaje del patrimonio comprometido en la deuda de la empresa. El indicador cobertura de interés para Pérez-Carballo (2015), señala que evalúa el riesgo de la empresa al no poder cumplir con el pago de los intereses con la utilidad antes del impuesto e intereses, la cual se resumen al beneficio de explotación entre los gastos financieros.

Finalmente, la cuarta dimensión de la segunda variable, siendo el análisis horizontal y vertical, Adrián et al. (2023), sugieren que el análisis horizontal y vertical es un indicador que nos permite analizar los estados financieros, con el objetivo de

evaluar nuestra toma de decisiones en base al análisis realizado de esta herramienta, para esto el análisis horizontal permite comparar las cuentas de los estados financieros de diferentes periodos que también tiene la capacidad de evaluar los cambios entre los periodos, asimismo lo denomina análisis dinámico. En tanto, Adrián et al. (2023), establecen que el análisis vertical menciona que se distingue porque analiza las partidas contables de los estados financieros de un periodo sobre un monto total e implica también analizar las subcuentas y analizar la composición de los E.E.F.F.

Los indicadores del análisis horizontal y vertical, siendo el método de variación de absoluta para López et al. (2023), es el método que permite evaluar y analizar las modificaciones en los estados financieros de una organización a través de varios años, la cual para hallar la variación absoluta es igual al valor del segundo periodo menos el valor del primer periodo. En tanto el método de variación relativa o porcentual para López et al. (2023), es un indicador fundamental que evalúa los cambios en los estados financieros en porcentajes, para hallar la variación porcentual es igual al valor del segundo periodo menos valor del primer periodo entre el valor del primer periodo multiplicado por 100.

Por consiguiente, la hipótesis general de la investigación; Existe relación significativa entre la gestión del capital circulante con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima. Las hipótesis específicas de la investigación; 1) Existe relación significativa entre la gestión del flujo caja con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima; 2) Existe relación significativa entre la gestión de las cuentas por cobrar con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima; 3) Existe relación significativa entre la gestión de inventarios con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima y 4) Existe relación significativa entre las cuentas por pagar con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima.

II. METODOLOGÍA

Los objetivos planteados en este estudio requieren de explicación explícita de la estructura y el valor científico, por lo que se describirán detalladamente los pasos a seguir. En tanto Bernal (2010), menciona cuando se habla de investigación, en común mencionar metodología como los elementos esenciales que se requieren para llevar un estudio.

En relación, Romero et al. (2022), afirman que la investigación involucra elegir, diseñar uno o más metodologías de investigación y utilizarlo en el contexto del estudio, es así, que se relaciona a la forma, como se darán las repuesta a las preguntas planteadas en la investigación. Por lo tanto, Aguilera (2013), sugiere que la aportación metodológica se orienta a desarrollar la competencia de los procedimientos utilizados en el estudio.

Según la problemática y objetivos planteados en el estudio, el tipo de investigación empleado fue básica. Según, Nieto (2018), afirma que la investigación básica o sustantiva, está enfocada y motivada a descubrir nuevos conocimientos.

El enfoque de la investigación fue cuantitativo; dado que son procesos sucesivos, y por cada etapa precede a la siguiente, por la cual se emplea el acopio de datos y se emplea para verificar la hipótesis basada en cálculos numéricos y análisis estadísticos, lo que resulta en el desarrollo de ideales de comportamiento y la validación de teorías (Hernández et al. ,2014). En tanto, Bernal (2010), sustenta en la medición de las cualidades de un suceso social, la cual se va a derivar en un marco conceptual correspondiente al problema y a través de los supuestos que expresaran la relación de las variables de la investigación de manera metódica.

El diseño del estudio fue no experimental, ya que no se manipularán las variables y serán analizados en su entorno actual. Hernández et al. (2014), afirmaron que es el estudio por el cual no se manipulara deliberadamente las variables y serán estudiadas en su contexto natural. En tanto, Grove y Gray (2019), señalan que las variables serán analizadas tal cual como aparecen en su entorno natural y sin emplear el tratamiento por parte del investigador.

Como la investigación utilizó la información en un solo momento, esta investigación fue transversal, según Romero et al. (2022), señala se sustenta que el

estudio se analizará en un solo momento en el tiempo. En tanto, Hernández et al. (2014), afirma que su fin es describir a las variables y observar su efecto y correspondencia en su momento dado, es decir tomar una foto a algo que está sucediendo.

La investigación emplea el método hipotético inductivo, según Cegarra (2012), afirma que son formulaciones peculiares, como especificaciones de los resultados de las experiencias u observaciones para presentar expresiones generales, como teorías o hipótesis.

La investigación fue correlacional simple, dado que se analizó la correlación de las variables de la investigación, puesto que Hernández et al. (2014), afirma que esta forma de investigación está diseñada para evaluar el grado o la relación que existe en dos o más conceptos o variables en una muestra o un tema en particular.

La variable 1, GCC, según Ríos et al (2021), comentan que está relacionado al ciclo de conversión de caja, que en resumen está conformado por los días que la empresa demorara en recuperar sus CxC, por el periodo de tiempo que la empresa paga a sus proveedores y por último el tiempo que transcurre desde que compra la mercadería hasta venderla. Sus dimensiones son gestión de flujo de caja, gestión de CxC, gestión de inventarios y gestión de CxP.

La variable 2, Rentabilidad, para Aguirre et al. (2020), precisan que es el principal indicador financiero para estudiar los estados financiero es la rentabilidad, con este indicador permitirá evaluar las decisiones que fueron tomadas por las empresas. Sus dimensiones, rentabilidad económica, rentabilidad financiera, apalancamiento y análisis horizontal y vertical

La población de la investigación fue de 8 colaboradores. Para Hernández et al. (2014), es el grupo del total de casos que son similares con una determinada descripción. Para esto se aplicó los criterios de inclusión y exclusión, para el criterio de exclusión, no se aplicó en la investigación y para el criterio de inclusión, se incluyó a los colaboradores de las áreas de contabilidad, finanzas, administración y operaciones que trabajan de forma directa con los elementos que conforman el capital circulante.

La muestra según Bernal (2010), afirma que es aquella fracción que se selecciona, para la cual se obtendrá información para la investigación y sobre la información obtenida se analizará y se observará las variables de la investigación. En el presente estudio no se consideró una muestra, ya que se utilizó toda la población objetivo, es decir, es una investigación censal, Díaz y Domínguez (2017), comentan que las investigaciones tipo censales son las que no se eligen muestras, sino se incluyen todos los casos posibles.

El muestreo, según Hernández et al. (2014), indicaron que es elegir al subconjunto de un grupo total o universo, con el fin de responder a los planteamientos del estudio. Para el presente estudio tampoco se utilizaron técnicas de muestreo.

La unidad de análisis hace referencia al caso u objeto a investigar que se encuentra dentro de un sistema integrado que interactúan en un ámbito específico con características particulares (Bernal, 2010). En este estudio, la unidad de análisis estuvo conformada por los 8 colaboradores.

Según Ñaupás et al. (2014), afirma que las técnicas e instrumentos de investigación se relacionan al conjunto de herramientas y procesos, por los cuales se recogerá información fundamental para contrastar las hipótesis de estudio.

Con relación a la variable de estudio, gestión del capital circulante es una variable de tipo cualitativo que se empleó la técnica de la encuesta para recopilar información, según Ñaupás et al. (2014), señala que la encuesta consiste en detallar preguntas que estén relacionadas al estudio y a las variables e indicadores, con el propósito de reunir información para validar la hipótesis de la investigación. El instrumento que se empleó es el cuestionario, según Bernal (2010), el cuestionario es diseñado con preguntas que permita al investigador lograr los objetivos del estudio.

En relación con la variable de estudio, rentabilidad es una variable de tipo cuantitativo se empleó la técnica del análisis documental, según Bisquerra (2004), señala que el análisis documental permite estudiar documentos escritos que contienen amplia información valiosa. Asimismo, se empleó el instrumento ficha de análisis para evaluar los E.E.F.F como el estado de situación financiera como el estado de resultado de la empresa en estudio de los periodos 2023 y 2022 para comparar la evaluación de la gestión.

En tanto, para la Validez de los instrumentos, según Hernández et al. (2014), la validez permite evaluar el nivel en que el instrumento mide las variables de la investigación. Se empleó la validez de expertos para corroborar la medición de la gestión del capital circulante y rentabilidad, los expertos que corroboraron la validez de los instrumentos fueron Mg. Luis Clemente Baquedano Cabrera, Mg. Alex Soto Moreno y Mg. Fernando Walter Sechuran, según Hernández et al. (2014), es considerado el análisis del instrumento que es evaluado por expertos del área en estudio. Asimismo, se aplicó el Alpha de Cronbach a los datos obtenidos de la encuesta de la primera variable GCC, que nos permitió hallar el coeficiente de fiabilidad del instrumento con el apoyo software SPSSv.29, el resultado fue de 0.838 que significa que es confiable.

Para la presente investigación se inició con detallar los principales problemas a mejorar dentro de la empresa industrial, asimismo se logró identificar un problema importante y un objetivo que nos permitió plantear y formular el título de la presente investigación. En lo sucesivo se organizó una reunión con la gerente de administración y finanzas, para brindarle detalles de la investigación y solicitar los permisos necesarios para lograr el objetivo de estudio.

Por consiguiente, se estableció la población de la investigación, la cual se delimitó con la muestra el número de colaboradores que participarán en la investigación y analizar los estados financieros de los periodos del 2023 y 2022.

Para recolectar la información, se solicitó la autorización a la empresa para proceder con los cuestionarios a los colaboradores relacionados a las áreas de estudio, con los datos obtenidos se procesó en una hoja de Excel y en el caso del instrumento ficha de análisis documental se realizó el procesamiento de datos en una hoja de Excel y se aplicó los ratios empleados en la ficha de análisis documental a los estados financieros de los periodos 2023 y 2022. Posteriormente de analizar el procesamiento de datos en Excel se trasladó la información al programa SPSSv.29, en tanto se aplicó el análisis inferencial y descriptivo, los resultados obtenidos se exportaron a un documento Word en formato APA para presentarlo e interpretarlo.

En la investigación se empleó el análisis descriptivo en las dos variables, analizando la información con los datos alcanzados con los instrumentos de estudio, según Ñaupas et al. (2014), la estadística descriptiva tiene como propósito esencial,

tratar la información obtenida para analizar en conjunto los datos conseguidos de las variables en estudio. Asimismo, para el estudio se empleó el programa Excel y el programa SPSSv.29.

Posteriormente, se empleó el análisis inferencial en la investigación, para Ñaupas et al. (2014), la estadística inferencial tiene como fin deducir atributos observables de una muestra de una población, por medio de los modelos matemáticos estadísticos, asimismo permite evaluar parámetros y examinar las hipótesis con la distribución muestral.

En tanto, se analizó el análisis inferencial con la correlación de (Rho Spearman), previamente para aplicar la correlación de Rho Spearman , se empleó la prueba de normalidad para hallar si los datos son paramétricos o no paramétricos, con el resultado obtenido de la prueba sirvió como base para utilizar la correlación de Rho Spearman, con ello permitió corroborar si existe relación significativa entre la gestión del capital circulante con la rentabilidad, con los datos obtenidos permitió redactar las conclusiones y discusiones de estudio.

Para el presente estudio ha sido realizada con la ejecución de los aspectos éticos expuestos por la Universidad Cesar Vallejo, tomados en cuenta los principios sociales como morales y tomando en cuenta la guía RCUN N° 0470-2022-UCV.

En el desarrollo de la tesis se elaboró tomando en cuenta la guía N° 081-2024-VI-UCV, guía para la realización de los trabajos orientado a grados y títulos. Asimismo, se aplicó el principio de confidencialidad con el fin preservar los datos obtenidos de los colaboradores, sin generar ninguna polémica de la administración que desempeña la empresa, más bien servirá como guía. En tanto, los resultados se trabajaron con total transparencia, ya que son verídicos.

En tanto, reportar un porcentaje de similitud menor al 20% y con 0% de plagio, obtenido mediante el programa Turnitin, en el informe de investigación; en las semanas previas a las jornadas de investigación, como requisito para la firma del acta del dictamen de sustentación, de acuerdo con la RVI N° 0262 -2021 VI /UCV.

Asimismo, las teorías fueron citadas y referenciadas con el manual APA 7ma edición, puesto que se considera la propiedad intelectual de los autores.

III. RESULTADOS

Para lograr los objetivos e hipótesis planteados en la presente investigación, se alcanzaron los resultados empleando los instrumentos como el cuestionario y la ficha análisis documental. A partir de los instrumentos empleados se analizará las variables de estudio.

Análisis Descriptivo

Para presentar los propósitos de la investigación, se realizó un análisis previo de la información recolectada V1 y la V2; se obtuvieron los siguientes resultados:

OG: Determinar la relación que existe entre la gestión del capital circulante y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima

Tabla 1

Tabla de contingencia gestión del capital circulante y rentabilidad

			RENTABILIDAD			
			BAJA	MEDIA	ALTA	Total
GESTIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	MALA	Recuento	1	1	0	2
		%	12.5%	12.5%	0.0%	25.0%
	REGULAR	Recuento	0	0	5	5
		%	0.0%	0.0%	62.5%	62.5%
	BUENA	Recuento	0	0	1	1
		%	0.0%	0.0%	12.5%	12.5%
Total	Recuento		1	1	6	8
	%		12.5%	12.5%	75.0%	100.0%

Interpretación: En la tabla 1, se infiere que el 25% de los colaboradores indicaron que hay una gestión mala del capital circulante en la empresa industrial de caucho, al tener una gestión mala se manifestó en un 12.5% en una rentabilidad baja y el 12.5% en una rentabilidad media. En tanto, el 62.5% de los colaboradores precisaron que hay una gestión del capital circulante regular, esto se manifestó en una rentabilidad alta. Sin embargo, el 12.5% de los colaboradores indicaron que hay una buena gestión del capital circulante, esto se manifestó en una rentabilidad alta.

OE 1: Determinar la relación que hay entre la gestión de flujo de caja y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima

Tabla 2

Tabla de contingencia gestión de flujo de caja y rentabilidad

		RENTABILIDAD				
			BAJA	MEDIA	ALTA	Total
GESTIÓN DE FLUJO DE CAJA	MALA	Recuento	1	1	1	3
		%	12.5%	12.5%	12.5%	37.5%
	REGULAR	Recuento	0	0	3	3
		%	0.0%	0.0%	37.5%	37.5%
	BUENA	Recuento	0	0	2	2
		%	0.0%	0.0%	25.0%	25.0%
Total	Recuento	1	1	6	8	
	%	12.5%	12.5%	75.0%	100.0%	

Interpretación: En la tabla 2, se infiere que el 37.5% de los colaboradores indicaron que hay una gestión mala del flujo de caja en la empresa industrial de caucho, al tener una gestión mala se manifestó en un 12.5 % en una rentabilidad baja, el 12.5% en una rentabilidad media y el 12.5% en una rentabilidad alta. En tanto el 37.5% de los colaboradores precisaron que hay una gestión del flujo de caja regular, esto se manifestó en una rentabilidad alta. Sin embargo, el 25% de los colaboradores indicaron que hay una buena gestión del flujo de caja, esto se manifestó en una rentabilidad alta.

Para darle respuesta al OE 1, se recogió la información empleando el cuestionario compuesto por 25 preguntas, la cual se consiguió los datos de los colaboradores.

Los resultados del instrumento empleado fueron organizados por dimensión e indicadores, siendo la sumatoria de puntaje de la variable y sus dimensiones para procesar los datos, y trasladar los datos al programa SPSS versión 29.

En tanto, el OE 1 se tiene a la primera dimensión de la primera variable que es gestión de flujo de caja y que estuvo conformada por 9 preguntas, de los 3 indicadores que la conforman.

Tabla 3*Análisis de las preguntas de la dimensión 1*

	P1D1V1		P2D1V1		P3D1V1		P4D1V1		P5D1V1	
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
EN DESACUERDO INDECISO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
DE ACUERDO	0	0.0%	2	25.0%	0	0.0%	2	25.0%	4	50.0%
TOTAL DE ACUERDO	2	25.0%	2	25.0%	1	12.5%	2	25.0%	2	25.0%
Total	6	75.0%	4	50.0%	7	87.5%	4	50.0%	2	25.0%
Total	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%

Interpretación: Según la tabla 3, en relación con la p1 los colaboradores indicaron que el 25% están de acuerdo que la empresa que analizo su flujo de caja operativo y el 75 % están de total de acuerdo que se analizó su flujo caja operativo.

En tanto, para la p2 detallaron que el 25 % están indecisos si la empresa tiene procedimiento para elaborar su flujo de caja, el 25 % están de acuerdo que la empresa tiene procedimiento para elaborar su flujo y el 50% indicaron que están total de acuerdo que la empresa emplea los procedimientos para elaborar su flujo de caja.

En la p3, precisaron que el 87.5% están total de acuerdo que el F.C es importante para evaluar la salud financiera y eficiencia operativa de la empresa y el 12.5% están indecisos.

En la p4, detallaron que el 25 % están indecisos si la empresa industrial analizo su flujo de caja de inversión, el 25 % están de acuerdo y el 50 % están total de acuerdo.

En la pregunta 5, detallaron que el 50 % están indecisos si la empresa industrial mejoraría sus ingresos si renueva sus estrategias de inversión, el 25 % están de acuerdo y el 25 % están total de acuerdo.

Tabla 4*Análisis de las preguntas de la dimensión 1*

	P6D1V1		P7D1V1		P8D1V1		P9D1V1	
	f	%	f	%	f	%	f	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
EN DESACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INDECISO	0	0.0%	1	12.5%	1	12.5%	1	12.5%
DE ACUERDO	2	25.0%	4	50.0%	3	37.5%	2	25.0%
TOTAL DE ACUERDO	6	75.0%	3	37.5%	4	50.0%	5	62.5%
Total	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%

Interpretación: Según la tabla 4, en relación con la p6 indicaron que el 25% están de acuerdo que es importante el flujo de caja de inversión para evaluar el rendimiento y la eficiencia de las inversiones y el 75 % están de total de acuerdo.

En la p7, indicaron que el 12.5 % están indecisos si la empresa analizo su flujo de caja de financiamiento, el 50 % están de acuerdo y el 37.5% están total de acuerdo.

En la p8, precisaron que el 12.5 % están indecisos si la empresa analiza su estructura de financiamiento, el 37.5 % están de acuerdo y el 50 % están total de acuerdo.

En la p9, detallaron que el 12.5 % están indecisos si el flujo de caja financiamiento evalúa la dependencia de los prestamos o financiamientos externos, el 25.5 % están de acuerdo y el 62.5 % están total de acuerdo.

OE 2: Determinar la relación que hay entre la gestión de las cuentas por cobrar y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima

Tabla 5

Tabla de contingencia gestión de cuentas por cobrar y rentabilidad

			RENTABILIDAD			Total
			BAJA	MEDIA	ALTA	
GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	MALA	Recuento	0	0	0	0
		%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	REGULAR	Recuento	1	1	2	4
		%	12.50%	12.50%	25.00%	50.00%
	BUENA	Recuento	0	0	4	4
		%	0.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Total	Recuento	1	1	6	8	
	%	12.50%	12.50%	75.00%	100.00%	

Interpretación: En la tabla 5, se infiere que el 50% de los colaboradores indicaron que hay una gestión regular de las CxC, al tener una gestión regular se manifestó en un 12.5 % en una rentabilidad baja, el 12.5% en una rentabilidad media y el 25% en una rentabilidad alta. En tanto el 50% de los colaboradores precisaron que hay una gestión de CxC buena, esto se manifestó en una rentabilidad alta.

En tanto, el OE 2 se tiene a la segunda dimensión de la primera variable que es gestión de cuentas por cobrar y que estuvo conformada por 6 preguntas, de los 3 indicadores que la conforman.

Tabla 6*Análisis de las preguntas de la dimensión 2*

	P10D2V1		P11D2V1		P12D2V1		P13D2V1		P14D2V1		P15D2V1	
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
EN DESACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INDECISO	0	0.0%	0	0.0%	1	12.5%	0	0.0%	1	12.5%	0	0.0%
DE ACUERDO	0	0.0%	2	25.0%	4	50.0%	2	25.0%	4	50.0%	4	50.0%
TOTAL DE ACUERDO	8	100.0%	6	75.0%	3	37.5%	6	75.0%	3	37.5%	4	50.0%
Total	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%

Interpretación: Según la tabla 6, en relación con la p10 indicaron que el 100% están total de acuerdo que la organización emplea políticas de CxC.

En la p11, indicaron que el 25 % están de acuerdo que las políticas de CxC deberán estar alineadas a las políticas de ventas y el 75% están total de acuerdo.

En la p12, precisaron que el 12.5 % están indecisos si la empresa analizo el indicador del periodo promedio de cobranza, el 50 % están de acuerdo y el 37.5% están total de acuerdo.

En la p13, detallaron que el 25 % están de acuerdo que es relevante que la empresa analice los días que recupera su liquidez de sus cuentas por cobrar y el 75% están total de acuerdo.

En la p14, indicaron que el 12.5 % están indecisos si la empresa empleo el indicador de rotación de CxC, el 50 % están de acuerdo y el 37.5% están total de acuerdo.

En la p15, precisaron que el 50% están de acuerdo que es relevante que la empresa analice la rotación de sus CxC y el 50% están total de acuerdo.

OE 3: Determinar la relación que hay entre la gestión de inventarios y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima.

Tabla 7

Tabla de contingencia gestión de inventarios y rentabilidad

			RENTABILIDAD			Total
			BAJA	MEDIA	ALTA	
GESTIÓN DE INVENTARIO	MALA	Recuento	0	0	0	0
		%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	REGULAR	Recuento	1	1	0	2
		%	12.50%	12.50%	0.00%	25.00%
	BUENA	Recuento	0	0	6	6
		%	0.00%	0.00%	75.00%	75.00%
Total	Recuento	1	1	6	8	
	%	12.50%	12.50%	75.00%	100.00%	

Interpretación: En la tabla 7, se infiere que el 25% de los colaboradores indicaron que hay una gestión regular del inventario en la empresa industrial de caucho, al tener una gestión regular se manifestó en un 12.5 % en una rentabilidad baja y el 12.5% en una rentabilidad media. En tanto el 75% de los colaboradores precisaron que hay una gestión de inventarios buena, esto se manifestó en una rentabilidad alta.

En tanto, en el OE 3 se tiene a la tercera dimensión de la primera variable que es gestión de inventarios y que estuvo conformada por 6 preguntas, de los 3 indicadores que la conforman.

Tabla 8*Análisis preguntas de la dimensión 3*

	P16D3V1		P17D3V1		P18D3V1		P19D3V1		P20D3V1		P21D3V1	
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
EN DESACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INDECISO	2	25.0%	0	0.0%	1	12.5%	1	12.5%	1	12.5%	1	12.5%
DE ACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	3	37.5%	0	0.0%	2	25.0%	1	12.5%
TOTAL DE ACUERDO	6	75.0%	8	100.0%	4	50.0%	7	87.5%	5	62.5%	6	75.0%
Total	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%

Interpretación: Según la tabla 8, en relación con la p16 indicaron que el 25% están indecisos si la empresa examina el indicador rotación de inventario y el 75 % están total de acuerdo.

En la p17, indicaron que el 100 % están total de acuerdo que es importante que la empresa analice su abastecimiento de mercadería en su almacén

En la p18, precisaron que el 12.5 % están indecisos si la empresa analizo el indicador días de inventario en la empresa, el 37.5 % están de acuerdo y el 50 % están total de acuerdo.

En la p19, indicaron que el 12.5 % están indecisos si es relevante que la empresa analice los días que la mercadería tarda en salir de sus almacenes y el 87.5 % están total de acuerdo.

En la p20, precisaron que el 12.5 % están indecisos si la empresa analizo el indicador stock disponible en la empresa. el 25 % están de acuerdo y el 65.5% están total de acuerdo.

En la p21, indicaron que el 12.5 % están indecisos si es relevante que la empresa analice los porcentajes de mercadería que está en buen estado y disponible para la venta, el 12.5 % están de acuerdo y el 75% están total de acuerdo.

OE 4: Determinar la relación que hay entre la gestión de cuentas por pagar y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima.

Tabla 9

Tabla de contingencia gestión de cuentas por pagar y rentabilidad

		RENTABILIDAD			Total	
		BAJA	MEDIA	ALTA		
GESTIÓN DE Cuentas por Pagar	MALA	Recuento	1	1	1	3
		%	12.5%	12.5%	12.5%	37.5%
	REGULAR	Recuento	0	0	3	3
		%	0.0%	0.0%	37.5%	37.5%
	BUENA	Recuento	0	0	2	2
		%	0.0%	0.0%	25.0%	25.0%
Total		Recuento	1	1	6	8
		%	12.5%	12.5%	75.0%	100.0%

Interpretación: En la tabla 9, se infiere que el 37.5% de los colaboradores indicaron que hay una gestión mala de las cuentas por pagar, al tener una gestión mala se manifestó en un 12.5 % en una rentabilidad baja, el 12.5% en una rentabilidad media y el 12.5% en una rentabilidad alta. En tanto el 37.5% de los colaboradores precisaron que hay una gestión de cuentas por pagar regular, esto se manifestó en un 37.5 % en una rentabilidad alta. Sin embargo, el 25% de los colaboradores indican que hay una buena gestión de cuentas por pagar, esto se manifestó en un 25% de rentabilidad alta.

En tanto, el cuarto objetivo se tiene a la cuarta dimensión de la primera variable que es gestión de cuentas por pagar y que estuvo conformada por 4 preguntas, de los 2 indicadores que la conforman.

Tabla 10*Análisis preguntas de la dimensión 4*

	P22D4V1		P23D4V1		P24D4V1		P25D4V1	
	f	%	f	%	f	%	f	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
EN DESACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INDECISO	2	25.0%	0	0.0%	2	25.0%	1	12.5%
DE ACUERDO	4	50.0%	3	37.5%	4	50.0%	2	25.0%
TOTAL DE ACUERDO	2	25.0%	5	62.5%	2	25.0%	5	62.5%
Total	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%	8	100.0%

Interpretación: Según la tabla 10, en relación con la p22 indicaron que el 25% están indecisos si la empresa analizo el indicador periodo promedio de pago, el 50% están de acuerdo y el 25 % están total de acuerdo.

En la p23, indicaron que el 37.5% están total de acuerdo, que es importante que la empresa analice los días que demora en pagar a sus proveedores y el 62.5% están total de acuerdo.

En la p24, precisaron que el 25 % están indecisos si la empresa analizo el indicador rotación de las CxP, el 50 % están de acuerdo y el 25 % están total de acuerdo.

En la p25, indicaron que el 12.5 % están indecisos, si es relevante que la empresa analice su rotación de las CxP, el 25 % están de acuerdo y el 62.5 % están total de acuerdo.

Análisis estadístico

Contrastación de la hipótesis:

Con el objetivo de realizar la contratación de la hipótesis, se empleó la estadística inferencial, para ello se aplicó el estadístico Rho de Spearman debido a que la variable gestión de capital circulante es cualitativa y la variable Rentabilidad es cuantitativa, en tanto se determinó los supuestos para poder ejecutar los objetivos establecidos.

Para esto se utilizó la prueba de normalidad (anexo 8), siendo 8 colaboradores encuestados, siendo así, menor a 50 la muestra se empleó el estadístico de Shapiro-Wilk, según el análisis del estadístico los datos siguen una distribución normal, como una de las dimensiones no es normal se acepta se considera una distribución no paramétrica y empleara el estadístico Rho de Spearman.

Hipótesis general

Ho: No existe relación significativa entre la gestión del capital circulante con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima ,2023.

H1: Existe relación significativa entre la gestión del capital circulante con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima ,2023.

Tabla 11

Correlación entre las variables gestión del capital circulante y rentabilidad

		GESTIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE		
			RETANBILIDAD	
Rho de Spearman	GESTIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Coeficiente de correlación	1.000	.762*
		Sig. (bilateral)	.	.028
		N	8	8
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.762*	1.000
		Sig. (bilateral)	.028	.
		N	8	8

Interpretación: En la tabla 11, se observó que la sig. es de 0.028 menor a 0.05, esto implicó que se rechace la H_0 y se acepte la H_1 . Por consiguiente, el resultado del estadístico de Rho de Spearman fue de 0.762, podemos decir que hay una correlación positiva alta. Es por ello, se puede confirmar que existe relación significativa entre la gestión del capital circulante con la rentabilidad.

Hipótesis Específica 1

H_0 : No existe relación significativa entre la gestión de flujo caja con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima, 2023.

H_1 : Existe relación significativa entre la gestión de flujo de caja con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima, 2023.

Tabla 12

Correlación entre el indicador gestión de flujo de caja y la rentabilidad

		GESTIÓN DE FLUJO DE CAJA		
		RENTABILIDAD		
Rho de Spearman	GESTIÓN DE FLUJO DE CAJA	Coeficiente de correlación	1.000	.792*
		Sig. (bilateral)	.	.019
		N	8	8
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.792*	1.000
		Sig. (bilateral)	.019	.
		N	8	8

Interpretación: En la tabla 12, se observó que la sig. es de 0.019 menor a 0.05, esto implicó que se acepte la H_1 y se rechace la H_0 . Por consiguiente, el resultado estadístico de Rho Spearman fue de 0.792, podemos decir que hay una correlación positiva alta. Es por ello, se puede confirmar que existe relación significativa entre la gestión de flujo de caja con la rentabilidad.

Hipótesis Especifica 2

Ho: No existe relación significativa entre la gestión de las cuentas por cobrar con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima,2023.

H1: Existe relación significativa entre la gestión de las cuentas por cobrar con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima,2023.

Tabla 13

Correlación entre el indicador gestión de cuentas por cobrar y la rentabilidad

		GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR		
		RENTABILIDAD		
Rho de Spearman	GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	Coeficiente de correlación	1.000	.776*
		Sig. (bilateral)	.	.023
		N	8	8
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.776*	1.000
		Sig. (bilateral)	.023	.
		N	8	8

Interpretación: En la tabla 13, se observó que la sig. es de 0.023 menor a 0.05, esto implico que se acepte la H1 y se rechace la Ho. Por consiguiente, el resultado estadístico de Rho Spearman fue de 0.776, podemos decir que hay una correlación positiva alta. Es por ello, se puede confirmar que existe relación significativa entre la gestión de las cuentas por cobrar con la rentabilidad.

Hipótesis Especifica 3

Ho: No existe relación significativa entre la gestión de inventarios con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima, 2023.

H1: Existe relación significativa entre la gestión de inventarios con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima, 2023.

Tabla 14

Correlación entre el indicador gestión de inventarios y la rentabilidad

		GESTIÓN DE INVENTARIOS		RENTABILIDAD	
Rho de Spearman	GESTIÓN DE INVENTARIOS	Coeficiente de correlación	1.000	.776*	
		Sig. (bilateral)	.	.023	
		N	8	8	
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.776*	1.000	
		Sig. (bilateral)	.023	.	
		N	8	8	

Interpretación: En la tabla 14, se observa que la sig. es de 0.023 menor a 0.05, esto implica que se acepte la H1 y se rechace la Ho. Por consiguiente, el resultado estadístico de Rho Spearman fue de 0.776, podemos decir que hay una correlación positiva alta. Es por ello, se puede confirmar que existe relación significativa entre la gestión de inventarios con la rentabilidad.

Hipótesis Específica 4

Ho: No existe relación significativa entre las cuentas por pagar con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima, 2023.

H1: Existe relación significativa entre las cuentas por pagar con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima, 2023.

Tabla 15

Correlación entre el indicador gestión de cuentas por pagar y rentabilidad

		GESTIÓN DE Cuentas por Pagar		RENTABILIDAD	
Rho de Spearman	GESTIÓN DE Cuentas por Pagar	Coeficiente de correlación	1.000	.655	
		Sig. (bilateral)	.	.078	
		N	8	8	
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.655	1.000	
		Sig. (bilateral)	.078	.	
		N	8	8	

Interpretación: En la tabla 15, se observó que la sig. es de 0.078 mayor a 0.05, esto implicó que se acepte la Ho y se rechace la H1. Por consiguiente, el resultado estadístico de Rho Spearman fue de 0.655, podemos decir que hay una correlación positiva moderada. Es por ello, se puede confirmar que no existe relación significativa entre las cuentas por pagar con la rentabilidad.

IV. DISCUSIÓN

En este apartado se detallarán los resultados alcanzados en la investigación, que se especificarán según los objetivos y se compararán con las bases teóricas, resultados que preceden al estudio realizado y a los estudios que preceden que se detallaron en el marco teórico.

Como OG, es determinar la relación que existe entre la gestión del capital circulante y la rentabilidad. Para las variables se especificarán las siguientes teorías, Lukić (2023), refiere que el capital circulante lo describe como la resta del pasivo y el activo corriente, asimismo un ingreso en el capital de trabajo puede ser ganancias por la operatividad diaria, adquisiciones de activos fijo y obligaciones a largo plazo y un egreso en el capital de trabajo son las pérdidas en la operatividad, adquisiciones en activos fijos y reembolsos por préstamos a largo plazo.

Sin embargo, Ríos et al. (2021), comentan que la GCC está relacionado al CCE, que en resumen está conformado por los días que demora en recuperar sus CxC, por el periodo de tiempo que la empresa paga a sus proveedores y por último el tiempo que transcurre desde que compra la mercadería hasta venderla.

Por ende, Aguirre et al. (2020), precisaron que el principal indicador financiero para estudiar los estados financiero es la rentabilidad, con este indicador permitirá evaluar las decisiones que fueron tomadas por las empresas. Es por ello, Borja et al. (2022), señala que la rentabilidad favorable para una empresa se expresa cuando se obtiene ganancias y cuando el resultado es negativo se puede decir que están tomando decisiones incorrectas. Para esto, Hassan et al. (2023), sostiene que la rentabilidad se debe analizar con la información pasada como la actual para evaluar el valor de las acciones con el fin de incrementar las ganancias.

En el OG, como producto del análisis descriptivo de la investigación, en relación con el C.C y la rentabilidad, se infiere que el 25% de los colaboradores indicaron que hay una gestión mala del capital circulante en la empresa industrial de caucho, al tener una gestión mala se manifiesta en un 12.5 % en una rentabilidad baja y el 12.5% en una rentabilidad media. En tanto el 62.5% de los colaboradores, precisaron que hay una gestión del capital circulante regular, esto se manifiesta en

una rentabilidad alta. Sin embargo, el 12.5% de los colaboradores, indican que hay una buena gestión del C.C, esto se manifiesta en una rentabilidad alta.

En análisis descriptivo de la variable rentabilidad, se infiere que el indicador rentabilidad sobre el activo ROA, indicó que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 los activos contribuyeron 1.63% para la generación de utilidad neta, esto debido a que en el 2023 la utilidad disminuyó en un 73% en comparación del 2022. El indicador margen neto, indicó que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 las ventas contribuyeron 1.04% para la generación de utilidad neta, esto debido a que el 2023 las ventas nacionales disminuyeron en un 6% y también las ventas de importación disminuyeron en un 28% en comparación del 2022.

El indicador rotación de activos, indicó que en el 2023 hubo un aumento en comparación al 2022, siendo en el 2023 por cada sol invertido en los activos de la empresa se está generando 1.56 soles en ventas, esto debido a que en el 2023 los activos totales disminuyeron en un 19.9% y las ventas totales disminuyeron en un 7% en comparación del 2022. El indicador rentabilidad sobre el patrimonio, indicó que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 el patrimonio contribuyó en un 5.27% para la generación de utilidad neta y en el 2022 los activos contribuyeron en 18.83% para la generación de utilidad neta, esto debido a que en el 2023 la utilidad neta disminuyó en un 73% y el patrimonio disminuyó en un 5% en comparación del 2022.

El indicador retorno sobre la inversión, indicó que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 el ROI fue de 2% de la inversión inicial esto debido a que en el 2023 los costos de las ventas de importación disminuyeron en un 20%, los gastos administrativos disminuyeron en un 20% y los gastos administrativos disminuyeron en un 16% en comparación del 2022. El indicador retorno sobre el capital empleado, indicó que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 el retorno sobre el capital empleado fue 7.64%, quiere decir que por cada 100 soles empleados por los accionistas la empresa genera 7.64, esto debido a que en el 2023 la utilidad antes del impuesto disminuyó en un 76% en comparación al 2022.

El indicador razón de deuda, indicó que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023, el 69% del total de activos están financiados con capital externo, esto debido a que en el 2023 el total de pasivos disminuyeron en un 25% en comparación del 2022. El indicador razón de endeudamiento, indicó que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 el endeudamiento total fue de 224%, esto debido a que en el 2023 el total de pasivos disminuyeron en un 25% y en el patrimonio disminuyó en un 5% en comparación del 2022. El indicador de cobertura de intereses indicó que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 el indicador de cobertura fue de 2.67, quiere decir que la empresa está generando ingresos suficientes para pagar sus deudas, esto se debe que en el 2023 la utilidad operativa o ebitda disminuyó en un 73% a comparación del 2023.

Dentro de los resultados del análisis inferencial obtenido del programa SPSS versión 29, se infiere que hay una correlación positiva alta de 0.762, con una significancia de $p = 0.028$ la cual es menor que 0.05, en tanto se acepta la H_1 y se rechaza la H_0 , podemos indicar que existe relación significativa entre la gestión del capital circulante con la rentabilidad.

Como antecedentes presentados en la investigación, Díaz et al. (2023), en sus hallazgos obtenidos de su investigación indicaron que hay un efecto entre el C.C y la rentabilidad, que son fuentes importantes para encaminar a las empresas para un mejorar sus análisis y evaluación de su situación actual, que sirvan como base para implementar estrategias. Rezabala et al. (2023), en sus resultados indicaron que la variable rotación del C.C. tuvo un valor 0,07 veces con una desviación estándar de 0,034 veces, lo que quiere decir que son grandes variaciones de datos y concluyendo que la rotación del capital circulante no ostenta ningún impacto sobre la rentabilidad. Sin embargo, Hernández et al. (2022), en sus resultados indicaron que el 94% del personal encuestado indico que afirma que el capital de trabajo es un conglomerado de recursos que las organizaciones necesitan para operar y es un indicador que influye directamente en el desarrollo de la economía. Se concluye que el capital de trabajo tiene influencia en el desarrollo de la economía, mediante los indicadores del equivalente efectivo, existencias, cuentas por cobrar comerciales y otros activos corrientes que puedan convertirse en efectivo.

Es decir que, en cuanto a la teoría propuesta, los resultados obtenidos y la comparación con estudios anteriores, podemos decir que se cumple con el OG de la investigación. En suma, la gestión del capital circulante permitirá a las empresas manejar efectivamente sus pasivos corrientes como sus activos corrientes como caja, CxC, inventario, CxP y que son los ejes esenciales para que las empresas sigan operando y sigan generando rentabilidad.

Como primer objetivo específico, determinar la relación que hay entre la gestión de flujo de caja y la rentabilidad. Dentro del planteamiento encontramos que la primera dimensión gestión de flujo de caja, para esto se detalló las siguientes teorías, según Ávila et al. (2021), comenta que el flujo de caja es fundamental para las empresas, porque permite anticiparse a los ingresos y salidas que la empresa va a incurrir, sirve como un indicador para tomar decisiones de una posible inversión o analizar si la empresa necesita un financiamiento para seguir operando. Para Martínez et al. (2022), es un indicador fundamental para tomar decisiones financieras de corto o largo plazo, y Koopman y Cumberlege (2021), afirman que las empresas requieren de efectivo para continuar con sus procedimientos diarios, por ende, es necesario gestionar el flujo de efectivo.

En el OE 1, como producto del análisis descriptivo del estudio, se infiere que el 37.5% de los colaboradores indicaron que hay una gestión mala del flujo de caja en la empresa industrial de caucho, al tener una gestión mala se manifiesta el 12.5 % en una rentabilidad baja, el 12.5% en una rentabilidad media y el 12.5% en una rentabilidad alta. En tanto, el 37.5% de los colaboradores precisan que hay una gestión del flujo de caja regular, esto se manifiesta el 12.5 % en una rentabilidad baja, el 12.5% en una rentabilidad media y el 12.5% en una rentabilidad alta. Sin embargo, el 25% de los colaboradores indican que hay una buena gestión del flujo de caja, esto se manifiesta en una rentabilidad alta.

Dentro de los resultados del análisis inferencial obtenido del programa SPSS versión 29, conforme al Rho de Spearman tiene un valor correlación positiva alta de 0.792, con una significancia de $p = 0.019$ la cual es menor que 0.05, en tanto se acepta la H1 y se rechaza la Ho, podemos indicar que existe relación significativa entre la gestión de caja con la rentabilidad.

Como antecedentes presentados en la investigación, Rezabala et al. (2023), en su estudio tuvo como finalidad estudiar la influencia de la rotación de la liquidez, apalancamiento y capital circulante en la utilidad en una factoría de fabricación de cuero, concluyeron que los encargados financieros deben considerar la relación de la liquidez con la rentabilidad, debido a que si las organizaciones poseen una liquidez mínima, estas deben ser utilizadas eficientemente en la organización para lograr beneficios óptimos. En tanto, Flores et al. (2019), en el objetivo de su estudio es reconocer las variables fundamentales que se relacionan en la toma de decisiones sobre la administración del capital circulante en la rentabilidad en las pymes del rubro confecciones. Concluyo, que hay un vínculo significativo e inversa entre la liquidez corriente y utilidad, indicador que analiza el riesgo de las pymes frente a la disponibilidad de un activo que se convierta en efectivo.

Es decir que, en cuanto a la teoría propuesta, los resultados obtenidos y la comparación con estudios anteriores, podemos decir que se cumple con el OE 1 de la investigación. En suma, el F.C permitirá a las empresas tener conocimiento de sus ingresos y salidas de efectivo, con el fin de analizar posibles financiamientos o inversiones, para esto las empresas deben tener estructurados los registros de cada ingreso y salida para que cuando la información se analice sea clara y concisa.

Como segundo OE, es determinar la relación que hay entre la gestión de las CxC y la rentabilidad. Dentro del planteamiento encontramos que la segunda dimensión gestión de las CxC, para esto se detalló las siguientes bases teóricas, según Méndez et al. (2021), afirman que tienen origen en la venta de un servicio o producto al crédito que dependerá de la condición pactada por ambas partes. Por consiguiente, Guarderas y Concha (2022), describen que las CxC son una de las fuentes principales de mayor liquidez que tiene las empresas. Es por ello, las empresas deben enfocarse en estructurar políticas de cobranza y crédito para que la recuperación sea la óptima, teniendo en cuenta que es el eje principal de liquidez.

En el OE 2, como producto del análisis descriptivo del estudio, se infiere que el 50% de los encuestados indicaron que hay una gestión regular de las CxC, al tener una gestión regular se manifiesta el 12.5 % en una rentabilidad baja, el 12.5% en una rentabilidad media y el 12.5% en una rentabilidad alta. En tanto, el 50% de los

encuestados precisan que hay una gestión de CxC buena, esto se manifiesta en una rentabilidad alta.

Dentro de los resultados del análisis inferencial obtenido del programa SPSS versión 29, la gestión de CxC y la rentabilidad en la empresa industrial de caucho en Ate, Lima, 2023, conforme al Rho de Spearman tiene un valor correlación positiva alta de 0.776, con una significancia de $p = 0.023$ la cual es menor que 0.05, en tanto se acepta la H1 y se rechaza la Ho, podemos indicar que existe relación significativa entre la gestión de las cuentas por cobrar con la rentabilidad.

Comparando con los resultados obtenidos, Díaz et al. (2023), en el objetivo de su artículo científico fue especificar el efecto de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad financiera de las organizaciones del rubro arcilloso en Colombia, en sus resultados indicaron que aumentaron sus días de cobranza en el 2018 y su periodo más bajo fue en el 2017, siendo negativo para la liquidez de la empresa, puesto que, al demorar el ingreso de liquidez tendrán que optar medidas suficientes para disminuir el impacto en sus costos de operatividad. En tanto, Tizón (2020), en su objetivo de su investigación era establecer la correlación que existe entre el capital de trabajo y la rentabilidad en las organizaciones industriales que cotizan en la BVL durante los periodos del 2010 al 2015, concluyeron que hay una relación negativa inversamente significativa entre los días de cuentas por cobrar y la rentabilidad de activos, quiere decir que al reducir los días recuperación, aumentara el rendimiento de la conversión de las cuentas por cobrar en liquidez.

Es decir que, en cuanto a la teoría propuesta, los resultados obtenidos y la comparación con estudios anteriores, podemos decir que se cumple con el OE 2 de la investigación. En suma, el gestionar correctamente las CxC permitirá a las empresas recuperar efectivamente su liquidez para poder cumplir con sus obligaciones y poder solventar sus operaciones diarias.

Como tercer OE, determinar la relación que hay entre la G.I y la rentabilidad. Dentro del planteamiento encontramos que la tercera dimensión gestión de inventarios, para esto se detalló las siguientes teorías, según Contreras et al. (2022), permite a las organizaciones establecer estrategias de control, como la implementación de un sistema que le permite gestionar su información y llevar un mejor control de estas. En tanto, Jonsson y Mattsson (2019), se refiere que el control

de inventario permite a las empresas estimar la demanda de los pedidos de sus clientes, debido a que el tiempo entrega de las reposiciones de stock tiene un periodo largo de tiempo más que el tiempo de entrega solicitada por el cliente. Navarrete (2019), indica que el inventario se relaciona a los productos y materias primas que se encuentran almacenadas según las categorías establecidas por la empresa.

En el OE 3, como producto del análisis descriptivo del estudio, se infiere que el 25% de los colaboradores indicaron que hay una gestión regular del inventario en la empresa industrial de caucho, al tener una gestión regular se manifiesta el 12.5 % en una rentabilidad baja y el 12.5% en una rentabilidad media. En tanto, el 75% de los encuestados precisan que hay una gestión inventarios buena, esto se manifiesta en una rentabilidad alta.

Dentro de los resultados del análisis inferencial obtenido del programa SPSS versión 29, conforme al Rho de Spearman tiene un valor correlación positiva alta de 0.776, con una significancia de $p = 0.023$ la cual es menor que 0.05, en tanto se acepta la H1 y se rechaza la Ho, podemos indicar que existe relación significativa entre la gestión de inventarios con la rentabilidad.

Comparando con los resultados obtenidos, Díaz et al. (2023), en el objetivo de su artículo científico fue especificar el efecto de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad financiera de las organizaciones del rubro arcilloso en Colombia, en sus resultados indicaron que como consecuencia de la pandemia aumentaron sus días de reposición, como consecuencia del aumento en sus días de reposición disminuyeron los costos de almacenamiento y mayor fluidez en la rotación de su mercadería como consecuencia lograron un óptimo crecimiento en el periodo. Sin embargo, Tizón (2020), en su objetivo de su investigación era establecer la correlación que existe entre el capital de trabajo y la rentabilidad en las organizaciones industriales que cotizan en la BVL durante los periodos del 2010 al 2015, concluyeron que su relación de los días de inventarios y la rentabilidad obtuvo un resultado de 0.505, quiere decir que tienen una relación inversa significativa negativa, puesto que cuando el tiempo de rotación es menor, mayor será el rendimiento en la conversión de las existencias en liquidez.

Es decir que, en cuanto a la teoría propuesta, los resultados obtenidos y la comparación con estudios anteriores, podemos decir que se cumple con el OE 3 de

la investigación. En suma, la gestión de inventarios es parte fundamental del activo corriente, por el cual es una fuente de liquidez a corto plazo, para esto la empresa deberá manejar correctamente su inventario implementando procesos que le permitan tener un mayor control para evitar pérdidas e impacto en la rentabilidad.

Como cuarto OE, Determinar la relación que hay entre la gestión de CxP y la rentabilidad. Dentro del planteamiento encontramos que la cuarta dimensión gestión de cuentas por pagar, para esto se detalló las siguientes teorías, según Mallqui et al. (2022), menciona que las cuentas por pagar se originan cuando las organizaciones realizan inversiones, por el cual surgirán obligaciones por la operatividad realizada. De esta forma Quispe y Taboada (2022), identifican que las cuentas por pagar son obligaciones adquiridas por las empresas, que son originadas por la obtención de bienes o servicios que deberán ser canceladas en los plazos negociados.

En el OE 4, como producto del análisis descriptivo, se infiere que el 37.5% de los encuestados indicaron que hay una gestión mala de las CxP, al tener una gestión mala se manifiesta el 12.5 % en una rentabilidad baja, el 12.5% en una rentabilidad media y el 12.5% en una rentabilidad alta. En tanto, el 37.5% de los encuestados, precisan que hay una gestión de cuentas por pagar regular, esto se manifiesta en una rentabilidad. Sin embargo, el 25% indican que hay una buena gestión de CxP, esto se manifiesta en una rentabilidad alta.

Dentro de los resultados del análisis inferencial obtenido del programa SPSS versión 29, la gestión de CxP y la rentabilidad en la empresa industrial de caucho en Ate, Lima, 2023, conforme al Rho de Spearman tiene un valor correlación positiva moderada de 0,655, con una significancia de $p = 0.078$ la cual es mayor que 0,05, en tanto se rechaza la H1 y se acepta la Ho, podemos indicar que no existe relación significativa entre las CxP y la rentabilidad.

Comparando con los resultados obtenidos por López et al. (2020), en las conclusiones de su investigación detallan que el endeudamiento se manifiesta de manera positiva cuando el apalancamiento aumenta en la empresa. En tanto, Zambrano et al. (2021), en sus resultados expresan que hay organizaciones que no emplean financiamiento en sus activos con deudas. Se concluye que el endeudamiento tiene vinculo negativo y significativo con la rentabilidad económica.

Es decir que, en cuanto a la teoría propuesta, los resultados obtenidos y la comparación con estudios anteriores, podemos decir que se cumple con el OE 4 de la investigación. En suma, la administración de las CxP permitirá a las empresas controlar sistemáticamente sus obligaciones adquiridas por su operatividad, siendo fundamental la planificación de pagos según las fechas de vencimiento negociadas con su proveedor.

V. CONCLUSIONES

Primera: Respecto al OG, “Determinar la relación que existe entre la GCC y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima”. Conforme a los resultados inferidos y al estudio realizado de otros investigadores relacionados a las variables gestión del capital circulante y la rentabilidad, se puede detallar que según el análisis descriptivo realizado el 62.5% de los colaboradores indican que la empresa tiene una gestión regular del capital circulante, siendo así en el análisis del ROA del año 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, en el 2023 los activos contribuyeron 1.63% para la generación de utilidad neta y en el 2022 los activos contribuyeron en 4.89%, esto debido a que en el 2023 la utilidad disminuyó en un 73% en comparación del 2022.

En tanto, el resultado del análisis inferencial con el estadístico de Rho de Spearman se obtuvo un resultado de 0.762, esto indica que hay una correlación positiva alta. Asimismo, la significancia resultó 0.028 esto implica que se acepte la H1 y se rechace la Ho. Se puede afirmar que existe relación significativa entre la gestión del capital circulante con la rentabilidad, se puede indicar que si la empresa gestiona eficientemente su capital circulante impactaría favorablemente en su rentabilidad.

Segunda: Respecto al OE 1, “Determinar la relación que hay entre la gestión de flujo de caja y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima”. Con conformidad a los resultados inferidos y al estudio realizado de otros investigadores al indicador gestión de flujo de caja, se puede detallar que, según el análisis descriptivo realizado, el 37.5% de los colaboradores indicaron que hay una gestión mala y regular del flujo de caja y el 50% de los colaboradores indicaron que la empresa emplea procedimientos para elaborar su flujo de caja.

En tanto, el resultado del análisis inferencial con el estadístico de Rho de Spearman se obtuvo un resultado de 0.792 esto indica que hay una correlación positiva alta. Asimismo, la significancia resultó 0.019 esto implica que se acepte la H1 y se rechace la Ho. Se puede afirmar que existe relación significativa entre la gestión de flujo de caja con la

rentabilidad, se puede indicar que si la empresa gestiona eficientemente su flujo de caja impactaría favorablemente en su rentabilidad.

Tercera: Respecto al OE 2, “Determinar la relación que hay entre la gestión de las cuentas por cobrar y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima”. De acuerdo a los resultados inferidos y al estudio realizado de otros investigadores al indicador gestión de cuentas por cobrar, se puede detallar que según el análisis descriptivo realizado el 50% de los colaboradores indicaron que hay una gestión regular y buena de las cuentas por cobrar en la empresa, esto se ve reflejado por los colaboradores que indicaron que están de acuerdo que la empresa emplea políticas de créditos y cobranzas, y que emplean los indicadores del periodo promedio de cobranza y la rotación de CxC para llevar una mejor optimización de la gestión de las CxC.

En tanto, el resultado del análisis inferencial con el estadístico de Rho de Spearman se obtuvo un resultado de 0.776 esto indica que hay una correlación positiva alta. Asimismo, la significancia resultó 0.023 esto implica que se acepte la H1 y se rechace la Ho. Se puede afirmar que existe relación significativa entre la gestión de las CxC con la rentabilidad, se puede indicar que si la empresa gestiona eficientemente las cuentas por cobrar impactaría favorablemente en su rentabilidad.

Cuarta: Respecto al OE 3, “Determinar la relación que hay entre la gestión de inventarios y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima”. De acuerdo a los resultados inferidos y al estudio realizado de otros investigadores al indicador gestión de inventario, se puede detallar que según el análisis descriptivo realizado el 75% de los colaboradores precisan que hay una gestión de inventario buena, esto se debe a que el 75% de los colaboradores indicaron que la empresa analiza el indicador rotación de inventario, el 50% de los colaboradores indicaron que la empresa analiza el indicador de días de inventario y el 65.5% de los colaboradores indicaron que la empresa analiza el stock disponible.

En tanto, el resultado del análisis inferencial con el estadístico de Rho de Spearman se obtuvo un resultado de 0.776 esto indica que hay una

correlación positiva alta. Asimismo, la significancia resulto 0.023 esto implica que se acepte la H1 y se rechace la Ho. Se puede afirmar que existe relación significativa entre la gestión de inventarios con la rentabilidad, se puede indicar que si la empresa gestiona eficientemente el inventario impactaría favorablemente en su rentabilidad.

Quinta: Respecto al OE 4, “Determinar la relación que hay entre la gestión de cuentas por pagar y la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima”. De acuerdo a los resultados inferidos y al estudio realizado de otros investigadores al indicador gestión de cuentas por pagar, se puede detallar que según el análisis descriptivo realizado el 37.5% de los colaboradores indicaron que hay una gestión mala y regular de las cuentas por pagar, esto se debe a que el 50% de los colaboradores indicaron que están de acuerdo que la empresa analice el indicador de promedio de pago y el 50 % de los colaboradores indicaron que están de acuerdo que la empresa analice el indicador de la rotación de las CxP.

En tanto, el resultado del análisis inferencial con el estadístico de Rho de Spearman se obtuvo un resultado de 0.655 esto indica que hay una correlación positiva moderada. Asimismo, la significancia resultó 0.078 esto implica que se acepte la Ho y se rechace la H1. Se puede afirmar que no existe relación significativa entre las CxP con la rentabilidad, se puede indicar que si la empresa gestiona eficientemente sus CxP impactaría en menor medida en su rentabilidad.

VI. RECOMENDACIONES

Primera: Con relación al OG, se recomienda a la gerencia de administración y finanzas en base a los resultados obtenidos, si bien se gestiona de manera regular el capital circulante en la empresa industrial de caucho, para lograr una mejor optimización de la gestión se deberá aplicar indicadores financieros que le permitan tener un control y evolución de sus activos y pasivos corrientes, siendo necesario la aplicación de los indicadores de liquidez para medir de manera periódica, la capacidad de pago de sus obligaciones a corto plazo y el disponible para afrontar las operaciones diarias.

Asimismo, podemos indicar que es necesario que se implemente el indicador del ciclo de conversión de caja que le permitirá conocer el número de días que la empresa recuperara su inversión, con la finalidad de poder conocer la disponibilidad de efectivo para poder cubrir las necesidades diarias como también el pago a sus proveedores para minimizar el posible desabastecimiento de mercadería.

Segunda: Con relación al OE 1, se recomienda a la gerencia de administración y finanzas en base a los resultados obtenidos, sobre la gestión del flujo de caja es necesario implementar procesos que le permitan mejorar su gestión, como reestructurar el proceso de la elaboración de su flujo caja, siendo necesario conocer los ingresos y egresos con proyecciones periódicas, y documentarlos de manera periódica para que el área financiera conozca las necesidades que se tiene e informar a las áreas involucradas.

En tanto, es necesario que la empresa arme los diferentes tipos de flujos de caja según sus necesidades como el flujo de caja operativo que le permitirá conocer los ingresos y egresos diarios para lograr optimizar los recursos, asimismo, es necesario la aplicación del flujo de caja de inversión que le permitirá optimizar los ingresos y salidas que tienen por las inversiones que realizan y la aplicación del flujo de caja de financiamiento para analizar su estructura de su capital como también le permitirá analizar cómo fueron financiados sus activos.

Tercera: Con relación al OE 2, se recomienda a la gerencia de administración y finanzas en base a los resultados obtenidos, sobre la gestión de las CxC, si bien los colaboradores indicaron que la empresa emplea las políticas de créditos y cobranzas, es necesario que las políticas de créditos y cobranzas se formalicen y se documenten para el conocimiento general de toda la empresa. Asimismo, para minimizar los riesgos del incumplimiento en los pagos, es necesario que el área de CyC se reúna de manera periódica con el área comercial para conocer su feedback de sus clientes y analizar los casos de riesgos como también los casos que tienen proyecciones favorables para la empresa.

Cuarta: Con relación al OE 3, se recomienda a la gerencia de administración y finanzas en base a los resultados obtenidos, sobre la gestión de inventario, es necesario que se apliquen estrategias de almacenamiento para mejorar la colocación y la optimización de la mercadería según la necesidad y rotación de cada producto, para esto es imprescindible que se apliquen los indicadores financieros de forma periódica como el indicador de rotación de cuentas, días de inventario y stock disponible para mejorar el control de la mercadería con el fin de minimizar pérdidas.

Quinta: Con relación al OE 4, se recomienda a la gerencia de administración y finanzas en base a los resultados obtenidos, sobre la gestión de las CxP, es necesario que los procesos se automaticen en cuanto a los registros de documentación relacionados a las CxP, para mejorar y optimizar el control de las obligaciones y tener las provisiones actualizadas. Es por ello, que es necesario que las políticas de las CxP se actualicen según las necesidades de la empresa. Asimismo, deberán implementar estrategias de negociación con los proveedores para mejorar las condiciones de pago, según las necesidades y el contexto de la empresa. Trabajar de manera directa con el área CyC para conocer sus proyecciones de cobranza para poder realizar el flujo de caja que les permita analizar y desarrollar estrategias del pago anticipo con sus proveedores. Es por ello, se le recomienda aplicar de forma periódica los indicadores financieros como la rotación de CxP y el periodo promedio de pago, con la finalidad de llevar un control de las CxP para evitar el sobreendeudamiento.

REFERENCIAS

- Aguirre, C., Barona, C., y Dávila, G. (2020). *La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial*. Revista De Investigación Valor Contable, 7(1), 50 - 64.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Aguilera, R. (2013). *Identidad y diferenciación entre Método y Metodología*. Estudios políticos (México), (28), 81-103.
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0185-16162013000100005
- Ávila, P., Mendoza, A., Zambrano, M., y Andrade Álvarez, R. (2021). *El flujo de caja en la evaluación de proyectos inversión*. Suplemento CICA Multidisciplinario ISSN:2631-2832, 5(11), 150-168.
<https://suplementocica.uleam.edu.ec/index.php/SuplementoCICA/article/view/69>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones
https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_financiero/1Xs5DwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación* (3ra.ed). Pearson Educación.
- Bisquerra, R. (2004). *Metodología de la investigación educativa*. Editorial La Muralla
https://www.google.com.pe/books/edition/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n_educat/Vsb4_cVukkcC?hl=es-419&gbpv=0
- Borja, L., Villa, O., y Armijos, J. (2022). *Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en Cuenca, Ecuador*. Quipukamayoc, 30(62), 47-55.
<https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22103>
- Camacho, A., Ríos, J., Mojica, J., y Rojas, R. (2021). *Importancia de la gestión de inventario en empresa de Manufactura*. Boletín De Innovación, Logística Y Operaciones, 2(2), 37–42.
<https://doi.org/10.17981/bilo.02.02.2020.05>

- Cedeño, R., Lopez, A. y Zambrano, R. (2021). *Las cuentas por cobrar y el impacto financiero en la empresa*. Revista Científica de Educación Superior y Gobernanza Interuniversitaria Aula 24,2(4).
<https://publicacionescd.ulead.edu.ec/index.php/aula-24/article/view/443>
- Chávez, P., y López, C. (2021). *Optimización de flujos de caja durante una crisis de liquidez. Caso: Asociación Artesanal Metalmecánica Forjadores-Ambateños*. CIENCIAMATRIA, 7(2), 393-422.
<https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.515>
- Chitta, S., Soni, H., y Prasad, K. (2023). *Gestión óptima del capital circulante: equilibrio entre liquidez y rentabilidad en la gestión financiera*. REICE: Revista Electrónica De Investigación En Ciencias Económicas, 11(22), 51–67.
<https://doi.org/10.5377/reice.v11i22.17342>
- Contreras, O., Polo, J., y Montoya, G. (2022). *Revisión de la Literatura sobre Gestión de Inventario en la Industria Textil*. Qantu Yachay, 2(1), 26–40.
<https://doi.org/10.54942/qantuyachay.v2i1.19>
- Cuesta-Vidal, C., & Vásconez-Acuña, L. (2021). *Gestión del flujo de caja en situaciones de crisis*. CIENCIAMATRIA, 7(2), 479-507.
<https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.519>
- Díaz, N., Eslava, R., y Gomez, E. (2023). *Gestión del Capital de Trabajo y Rentabilidad en Empresas del Sector Manufactura Colombiano*. International Journal of Professional Business Review, 8(9).
<https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i9.3755>
- Díaz, A, y Domínguez, C. (2017). *La interpretación: Un reto en la investigación educativa*. Editorial Newton Edición y Tecnología Educativa.
https://www.google.com.pe/books/edition/La_interpretaci%C3%B3n_Un_reto_en_la_investi/vbpaDwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Díaz, A., Ríos, R, Fernandez, S. y Rodeiro, D. (2021). *La gestión del circulante y rentabilidad en el sector de la conserva pesquera en España*. Revista de globalización, competitividad y gobernabilidad, 16(1),81-96.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8257107>

Dutta, P., Sen, R., y Mitra, S. (2023). *Working capital management of selected company during pre and post pandemic period*. International Journal of Financial Management, 13(2), 56-69.

<https://www.proquest.com/scholarly-journals/working-capital-management-selected-company/docview/2885917983/se-2>

Escobar, H., Surichaqui, L. y Calvanapon, A. (2023). *Control interno en la rentabilidad de una empresa de servicios generales – Perú*. Revista Científica Visión de Futuro, 27(1), 160-181.

<https://www.redalyc.org/journal/3579/357972230009/html/>

Escorsa, P y Valls, J. (2003). *Tecnología e innovación en la empresa*. Edicions Upc

https://www.google.com.pe/books/edition/Tecnolog%C3%ADa_e_innovaci%C3%B3n_en_la_empresa/53Uxf8gQtuYC?hl=es-419&gbpv=1&dq=investigacion+basica&pg=PA23&printsec=frontcover

Flores, G., Campoverde, J., Coronel, T., Jimenez, J. y Romero, C. (2019). *Efecto de la gestión del capital circulante en la rentabilidad de las PyMEs en el sector de confecciones: Cuenca – Ecuador*. Revista de globalización, competitividad y gobernabilidad, 13(3), 48-65.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7161339>

Gallardo, J. (2012). *Administración estratégica de la visión a la ejecución*. Alfaomega Grupo Editor.

https://www.google.com.pe/books/edition/Administraci%C3%B3n_estrat%C3%A9gica/EYRzEAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0

García, A., Vera, A., Carreño, N., & Coya, J. (2023). *Capital circulante, liquidez y apalancamiento en la rentabilidad del taller de cuero Venturo, Portoviejo, Ecuador: Working Capital, Liquidity and Leverage in the Profitability of the Venturo Leather Workshop, Portoviejo, Ecuador*. LATAM, Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, 4(1), 1347-1360.

<http://latam.redilat.org/index.php/lt/article/view/343>

Gaytan, J. (2021). *El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA)*. Mercado y negocios. 1(43), 119-132.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7971527>

- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera (10ma.ed)*. Pearson Educación.
- Gonzales, Y., Adrian, V. y Saavedra, O. (2023). *Análisis horizontal y vertical a los estados financieros para la toma de decisiones en empresas de servicios – caso: empresa de transportes Bella Esperanza E.I.R.L - 2023*. Divulgación científica de investigación y emprendimiento, 1(1).
<https://www.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/2>
- Gonzales, J., Chávez, W., Berrio, J., y Santos, A. (2023). *El crecimiento empresarial y su relación en la rentabilidad de una MYPE del rubro comercial en Arequipa, Perú*. Región Científica, 2(2).
<https://doi.org/10.58763/rc202387>
- Gonzales, K., Duque, G. y Espinoza, O. (2021). *Factores determinantes de la estructura de capital en empresas ecuatorianas*. Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración,8(2).
<http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/874>
- Grove, S. y Gray, J. (2019). *Investigación en enfermería. Desarrollo de la práctica enfermera basada en la evidencia*. Elsevier Health Sciences.
https://www.google.com.pe/books/edition/Investigaci%C3%B3n_en_enfermer%C3%ADa/-OKiDwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Guarderas, M. y Concha, J. (2023). *Análisis de las cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa SERIMTEC S.A., de la ciudad de Guayaquil, año 2022*. Polo del conocimiento, 8(8),49-77.
<https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/5835>
- Guerrero, B., Huamán, B., & Vallejos, J. (2022). *Gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa alba mayo S.R.L, Moyobamba - 2021*. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 5(6), 14931-14953.
https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1447
- Gunawan, B., y Resitarini, F. K. (2019). *The Influence of Corporate Governance Mechanisms, Profitability, Leverage, and Earnings Management on Tax Aggressiveness (An Empirical Study on Mining Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2017)*. Atlantis Press. Series:Advances in Economics, Business and Management Research. 13-19.

<https://doi.org/10.2991/icafe-19.2019.3>

Hassan, H., Nashat, A., & Ferdous, M. (2023). Determinants of firm profitability: empirical evidence from Jordan's service sector. *Verslas: Teorija Ir Praktika*, 24(2), 438-446.

<https://doi.org/10.3846/btp.2023.18623>

Hernández, D., Hernandez, C., Pecho, R. y Hernandez, A, (2022). *El moderno paradigma del capital de trabajo en el desarrollo de la economía peruana*. TecnoHumanismo. *Revista Científica*, 2 (8).

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8754058>

Hernandez, R., Fernandez, C., y Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación* (6ta.edicion). Mcgraw-Hill /Interamericana editores, S.A. de C.V.

Herrera, R. A., Gómez, A., Alexander Higuerey, Peñate, M. U., García, Á. R. S., & Alvear, N. V. C. (2023). Rentabilidad y estructura de capital en empresas ecuatorianas de turismo: Un enfoque PLS-SEM. [Profitability and capital structure in Ecuadorian tourism companies: A PLS-SEM approach] . *Revista Ibérica De Sistemas e Tecnologias De Informação*, , 370-383.

<https://www.proquest.com/scholarly-journals/rentabilidad-y-estructura-de-capital-en-empresas/docview/2865402507/se-2>

Hiard, V.(2016). *Gestion de un proyecto Web*. Editions ENI.

https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n%20de%20un%20proyecto%20web/_IAzbehV16cC?hl=es-419&gbpv=0

Horngren, C., Sundem, G. y Elliot, J.(2000). *Introducción a la contabilidad financiera* (7ma.ed). Pearson educación.

<https://www.google.com.pe/books/edition/Introducci%C3%B3n%20a%20la%20contabilidad%20financiera/-BJyun6IDP8C?hl=es-419&gbpv=1>

Jimenez, F., Ramirez, C., y Leyva, L. (2019). *La administración del capital de trabajo en una empresa de materiales de la construcción* Tlatemoani, 30.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7340394>

Jonsson, P., y Mattsson, S. (2019). *An inherent differentiation and system level assessment approach to inventory management: A safety stock method*

- comparison*. [System level assessment approach] *International Journal of Logistics Management*, 30(2), 663-680.
<https://doi.org/10.1108/IJLM-12-2017-0329>
- Karimi, G. (2020). *Effect of Financial Leverage on the Trend of Stock Pricing Fluctuations in Companies Listed in Tehran Stock Exchange*. *Propositos y Representaciones*, 8, 1-10.
<https://doi.org/10.20511/pyr2020.v8nSPE2.654>
- Koopman, K., y Cumberlege, R. (2021). Cash flow management by contractors. *IOP Conference Series.Earth and Environmental Science*, 654(1).
<https://doi.org/10.1088/1755-1315/654/1/012028>
- Laghari, F., Ahmed, F., y María de las Nieves López García. (2023). *Cash flow management and its effect on firm performance: Empirical evidence on non-financial firms of China*. *PLoS One*, 18(6).
<https://doi.org/10.1371/journal.pone.0287135>
- Laghari, F., y Chengang, Y. (2019). *Investment in working capital and financial constraints: Empirical evidence on corporate performance*. [Investment in working capital] *International Journal of Managerial Finance*, 15(2), 164-190.
<https://doi.org/10.1108/IJMF-10-2017-0236>
- Larriva, G., Palacio, G. y Armas, R. (2023). *Estructura de capital y rentabilidad de las empresas ecuatorianas amigables con el medio ambiente en el período 2015 – 2021*. *Revista Ibérica De Sistemas e Tecnologias De Informação*, , 240-252.
<https://www.proquest.com/scholarly-journals/estructura-de-capital-y-rentabilidad-las-empresas/docview/2865402113/se-2>
- Lopez, F. y Martinez, F. (2014). *Valoración de empresas*. Libros de Cabecera.
https://www.google.com.pe/books/edition/Valoraci%C3%B3n_de_empresas/hbdeDwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Lopez, C., Perez,L., Amado,F. y Castillo,A. (2020). *Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y EBITDA en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas. Un estudio en administradoras de fondos de pensiones*. *Face Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 20 (1), 61-75.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7973225>

Lopez, O.,Manzano, R. , Navas, S.,Sanchez, B., Mayorga, C. y Nogales, T. (2023). *Análisis Financiero: un enfoque práctico integral*. Editorial Sciel.

https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_Financiero_un_enfoque_pr%C3%A1ctico/MsvfEAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=1

Lukić, R. (2023). *Influence of Net Working Capital on Trade Profitability in Serbia*. *European Journal of Interdisciplinary Studies*, 15(1), 48-67.

<https://doi.org/10.24818/ejis.2023.04>

Mallqui Alfaro, Y. R., Ventura Espinoza, I. D., & Vásquez Villanueva, C. A. (2022). *Análisis de las cuentas por pagar en una comercializadora mayorista*. *Revista Latinoamericana Ogmios*, 2(5), 409–420.

<https://doi.org/10.53595/rlo.v2.i5.044>

Mallqui, Y., Ventura, I., y Vasquez, C. (2022). *Análisis de las cuentas por pagar en una comercializadora mayorista*. *Revista latinoamericana ogmio*,2(5), 409-420.

<https://idicap.com/ojs/index.php/ogmios/article/view/87/128>

Malhotra, N. (2004). *Investigación de mercados un enfoque aplicado*. Pearson Educación

https://www.google.com.pe/books/edition/Investigaci%C3%B3n_de_mercados/SLmEbIVK2OQC?hl=es-419&gbpv=0

Marchena, O. (2023). *Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada*. *Escritos Contables Y De Administración*, 14(1), 39–65.

<https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576>

Martínez, A., Edilson, M., y Velásquez, O. (2022). *Evaluación de las decisiones financieras operacionales que generan flujo de caja en las MIPYMES*. *Revista De Métodos Cuantitativos Para La Economía Y La Empresa*, 34, 60–82.

<https://doi.org/10.46661/revmetodoscuanteconempresa.5524>

Méndez García, S. M. G., Mego Malca, E., & Vasquez Villanueva, C. A. (2021). *Cuentas por cobrar y el disponible de la Asociación Servicio Educativo Hogar y Salud, Pucallpa*. *SCIÉENDO*, 24(3), 207-210.

<https://doi.org/10.17268/sciendo.2021.029>

- Navarrete, E. (2019). *Importancia De La Gestión De Inventario En Las Empresas*. Revista de Investigación Formativa: Innovación y Aplicaciones Técnico - Tecnológicas, 1(1).
<https://ojs.formacion.edu.ec/index.php/rei/article/view/v1.n1.a6/g6>
- Ñaupas, H., Mejia, E., Novoa, E. y Villagómez, A. (2014). Metodología de la investigación Cuantitativa – Cualitativa y Redacción de la Tesis (3ra.ed). Ediciones de la U.
<http://librodigital.sangregorio.edu.ec/librosusgp/B0028.pdf>
- Nieto, E. (2018). Tipos de investigación. Universidad Santo Domingo de Guzmán, 2, 1-2.
<http://repositorio.usdg.edu.pe/bitstream/USDG/34/1/Tipos-de-Investigacion.pdf>
- Osei, A., Andrew, O. A., Joseph, O. A., & Sulemana, I. (2023). *Empirical study on the impact of working capital management on going concern of manufacturing firms in ghana*. Cogent Business & Management, 10(2).
<https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2218177>
- Perez, C., Ascona, H., Vega, P., y Bernedo-Moreira, D. (2023). *Capital de trabajo y rentabilidad del sector minero como efecto de pandemia por covid-19*. ECA Sinergia, 14(1), 97-109.
<https://www.redalyc.org/journal/5885/588575260009/html/>
- Perez-Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. ESIC Editorial.
https://www.google.com.pe/books/edition/La_gesti%C3%B3n_financiera_de_la_empresa/WJ16CgAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Quispe, R., y Taboada, F. (2022). *Propuesta de Control para las Cuentas por Pagar en el Sector de Consultoría Empresarial*. Revista Hechos Contables, 2(2), 115–131.
<https://doi.org/10.52936/rhc.v2i2.173>
- Quispe, R., y Taboada, F. (2022). *Propuesta de Control para las Cuentas por Pagar en el Sector de Consultoría Empresarial*. Revista Hechos Contables, 2(2), 115–131.
<https://doi.org/10.52936/rhc.v2i2.173>

Ramos, E., Huacchillo, L, y Curay, C. (2020). El fondo de maniobra como indicador clave en la situación financiera de las empresas agrícolas en Piura, 2019. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 229-236.

<https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1505>

Rezabala, A., De La Cruz, A., Pinargote, A., y Cedeña, J. (2023). *Capital circulante, liquidez y apalancamiento en la rentabilidad del taller de cuero Venturo, Portoviejo, Ecuador: Working Capital, Liquidity and Leverage in the Profitability of the Venturo Leather Workshop, Portoviejo, Ecuador*. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 4(1), 1347–1360.

<https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.343>

Rodriguez, E. (2005). *Metodología de la Investigación*. Universidad Juarez Autónoma de tabasco.

https://www.google.com.pe/books/edition/Metodolog%C3%ADa_de_la_Investigaci%C3%B3n/r4yrEW9Jhe0C?hl=es-419&gbpv=1&dq=investigacion+basica&pg=PA22&printsec=frontcover

Rodriguez, H,. (2020). *Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi*. *SATHIRI*, 15(2), 9-21.

<https://doi.org/10.32645/13906925.976>

Romero, H., Real, J., Ordoñez, J., Gavino Díaz, G. E., y Saldarriaga, G. (2022). *Metodología de la investigación*. ACVENISPROH Académico.

<https://doi.org/10.47606/ACVEN/ACLIB0017>

Samaniego-Namicela, A., Paredes, V., y Robles, A. (2023). *Gestión del efectivo y su relación con la rentabilidad en las Pymes: Caso de estudio Pymes del sector comercio de la de la ciudad de Loja-Ecuador. [Cash management and its relationship with projitability in SMEs: Case study SMEs in the commerce sector of the city of Loja-Ecuador]* . *Revista Ibérica De Sistemas e Tecnologias De Informação* , 252-266.

<https://www.proquest.com/scholarly-journals/gestión-del-efectivo-y-su-relación-con-la/docview/2973215701/se-2>

Scarfó, E., Vélez, I., Sandoval, J., Castilla, P., y Ortiz, D. (2022). *Análisis financiero integral*. Alpha Editorial.

https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_financiero_integral/HzJ7EAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0

Serantes, J. (2014). *Finanzas para Nuevos Emprendedores*. IntelligentConta.

https://www.google.com.pe/books/edition/Finanzas_para_Nuevos_Emprendedores/7lfXBQAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0

Sinche, F., Huincho, S., Garcia, G., y Torres, J. (2021). *Estrategias de diferenciación con percepción del valor en la rentabilidad de los negocios del rubro de regalos Junín, Perú*. GnosisWisdom, 1(1), 09-14.

<https://journal.gnosiswisdom.pe/index.php/revista/article/view/2>

Terry, O, e Inocente, S. (2021). *Cuentas por pagar y capital de trabajo, en empresas cerveceras*. Revista Hechos Contables, 1(2), 34–50.

<https://doi.org/10.52936/rhc.v1i2.75>

Tizón, P. (2020). *Relación entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2010-2015*. Revista de Investigación Valor Contable. 4. 95-108.

https://www.researchgate.net/publication/346800152_Relacion_entre_capital_de_trabajo_y_rentabilidad_de_las_empresas_industriales_que_cotizan_en_la_Bolsa_de_Valores_de_Lima_2010-2015

Tomalá, W., y Manya, M. (2023). *Apalancamiento financiero para el sector agrícola de la provincia de Santa Elena, año 2021*. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 7(3), 5467-5485.

https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6564

Ugando, M., Parrales, B. y Bustos, D. (2022). *Modelo de gestión de inventarios a través de mínimos y máximos en la empresa comercial “Muebles Chabelita”*.

Eca Sinergia, 3(2), 83-94.

<https://www.redalyc.org/journal/5885/588571220007/html/>

Valencia, E., Caiza, C., & Bedoya, M. (2020). *Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi*. Ecuador. Revista Universidad Y Empresa, 22(39).

<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>

- Vásquez, A ., Terry, O ., Huaman, M. , & Cerna, C. (2021). *Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima*. Revista Científica Visión De Futuro, 25(2).
<https://visiondefuturo.fce.unam.edu.ar/index.php/visiondefuturo/article/view/503>
- Wang, W. (2023). *Shariah in indonesia: How its debt limitation affects working capital management*. Journal of Accounting, Finance & Management Strategy, 18(2), 199-238.
<https://www.proquest.com/scholarly-journals/shariah-indonesia-how-debt-limitation-affects/docview/2907509991/se-2>
- Ward, B. (2023). *Relationship Between Mission Statement Components and ROA: A Study of Small-Cap Financial Firms*. IUP Journal of Business Strategy, 20(4), 5-19.
<https://www.proquest.com/scholarly-journals/relationship-between-mission-statement-components/docview/2926231701/se-2>
- Zambrano, F, Rivera, C., Quimi, D., y Flores, E. (2021). *Factores explicativos de la rentabilidad de las microempresas: Un estudio aplicado al sector comercio*. INNOVA Research Journal, 6(3.2), 63–78.
<https://doi.org/10.33890/innova.v6.n3.2.2021.1974>

ANEXO

Anexo1

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES					
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
VARIABLE 1 Gestión del capital circulante	Rios et.al (2021), el capital circulante está relacionado al ciclo de conversión de caja, que en resumen está conformado por los días que la empresa tarda en recuperar sus cuentas por cobrar, por el periodo de tiempo que la empresa paga a sus proveedores y por último el tiempo que transcurre desde que compra la mercadería hasta venderla	La gestión del capital circulante está constituido a través de cuatro dimensiones, cada una con sus indicadores correspondientes, la primera es la gestión de flujo de caja, la segunda dimensión es, gestión de las cuentas por cobrar; la tercera dimensión es, gestión de inventarios y la cuarta dimensión es, gestión de cuentas por pagar	Gestión de Flujo de caja	Flujo de caja operativo	Ordinal
			Avila et.al (2021), el flujo de caja es de suma importancia para las empresas, porque permite anticiparse a los ingresos y salidas que la empresa va a incurrir, siendo un punto de partida para la toma de decisiones de una inversión o analizar si la empresa necesita un financiamiento para seguir operando	Flujo de caja de inversión	
			gestión de cuentas por cobrar	Políticas de créditos y cobranzas	
			Guarderas y Concha (2022), indica que las cuentas por cobrar son una de las fuentes principales de mayor liquidez que tiene las empresas. Es por ello, las empresas deben enfocarse en estructurar políticas de cobranza y crédito para que la recuperación sea la más optima, teniendo en cuenta que es eje principal de liquidez.	Periodo promedio de cobranza	
			gestión de inventarios	Rotación de inventarios	
			Contreras et.al (2022), destaca que la gestión de inventarios permite a las empresas establecer estrategias de control, como la implementación de un sistema que le permite gestionar su información y llevar un mejor control de estas.	Días de inventario	
			gestión de cuentas pagar	Stock disponible	
			Periodo promedio de Pago	Rotación de cuentas por cobrar	
VARIABLE 2	Según Aguirre et.al (2020), precisan que es el principal indicador financiero para estudiar los estados financiero es la rentabilidad, con este indicador permitirá evaluar las decisiones que fueron tomadas por las empresas	La rentabilidad está constituido a través de cuatro dimensiones, cada una con sus indicadores correspondientes, la primera es la rentabilidad económica, la segunda dimensión es, rentabilidad financiera; la tercera dimensión es, apalancamiento financiero y la cuarta dimensión es, análisis horizontal y vertical	Rentabilidad económica	Rentabilidad sobre el activo-ROA	Razón Continua
Caiza (2019), también lo denomina rentabilidad de la inversión la cual analiza el rendimiento de los activos de las organizaciones como fuente propia de financiación			Margen neto		
Rentabilidad financiera			Rotación de activos		
Caiza (2019) señala que es la magnitud del rendimiento que se obtiene de los aportes de socios, que sirven como financiación propia y es analizada en la utilidad neta del periodo.			Rentabilidad sobre el patrimonio- ROE		
Apalancamiento financiero			Retorno sobre la Inversión- ROI		
Borja et.at (2022), el apalancamiento financiero hace alusión a las obligaciones que son adquiridas por la empresa para desarrollar su operatividad o realizar un proyecto, con la finalidad de aumentar su rentabilidad o cumplir con obligaciones que no puede cubrir con su financiamiento propio			Retorno sobre el Capital Empleado-ROCE		
Análisis horizontal y vertical			Razón de deuda		
Adrian et.al (2023), comenta que el análisis horizontal y vertical es un indicador que nos permite analizar los estados financieros, con el objetivo de evaluar nuestra toma de decisiones en base al análisis realizado de esta herramienta, para esto el análisis horizontal permite comparar las cuentas de los estados financieros de diferentes periodos que también tiene la capacidad de evaluar los cambios entre los periodos, asimismo lo denomina análisis dinámico	Razón de endeudamiento total				
	Cobertura de Intereses				
	Método de variación Absoluta				
	Método de Variación Porcentual				

Anexo 2

Instrumentos de recolección de datos

CUESTIONARIO

Gestión de capital circulante

Estimado Colaborador:

A continuación, usted resolverá un cuestionario que ayudara a obtener resultados estadísticos, para el desarrollo de un trabajo de investigación que se ha venido realizando durante todo este tiempo, **la información que usted proporcione es confidencial y sólo se utilizará para investigación** se le solicita sinceridad y transparencia en la solución de las preguntas; para ello debe marcar con una "x" en el casillero de su respuesta:

TOTAL DE ACUERDO (TA)	DE ACUERDO (DA)	INDECISO (I)	EN DESACUERDO (ED)	TOTALMENTE EN DESACUERDO (TD)
5	4	3	2	1

N°	Dimensiones - Indicadores de Gestión de capital circulante	Escala				
		TA	DA	I	ED	TD
		5	4	3	2	1
DIMENSIÓN 1: Gestión de flujo de caja						
1	¿Se analiza el flujo de caja operativo en la empresa?					
2	¿Los procedimientos para elaborar el flujo de caja operativo se encuentran documentados?					

3	¿Considera importante que el flujo de caja operativo permita evaluar la salud financiera y eficiencia operativa de la empresa?					
4	¿Se analiza el flujo de caja inversión en la empresa?					
5	¿Renovando las estrategias de inversiones la empresa mejoraría sus ingresos?					
6	¿Considera importante que el flujo de caja de inversión permita evaluar la eficiencia y rendimiento de las inversiones en la empresa?					
7	¿Se analiza el flujo de caja financiamiento en la empresa?					
8	¿La empresa examina su estructura de financiamiento?					
9	¿Considera significativo que el flujo de caja de financiamiento permita evaluar la dependencia de los prestamos o financiamiento externo de la empresa?					
DIMENSIÓN 2: Gestión de cuentas por cobrar						
10	¿Se emplea políticas de créditos y cobranzas en la empresa?					
11	¿Considera importante que las políticas de créditos y cobranzas deben estar alineadas a las políticas de ventas de la empresa?					
12	¿La empresa analiza el indicador del periodo promedio de cobranza?					
13	¿Considera relevante que la empresa analice los días que recupera su liquidez de sus cuentas por cobrar?					
14	¿La empresa emplea el indicador de rotación de cuentas por cobrar?					

15	¿Considera relevante que la empresa analice la rotación de sus cuentas por cobrar?					
DIMENSIÓN 3: Gestión de inventarios						
16	¿Se examina el indicador rotación de inventario en la empresa?					
17	¿Considera importante que la empresa analice su abastecimiento de mercadería en su almacén?					
18	¿Se analiza el indicador días de inventario en la empresa?					
19	¿Considera relevante que la empresa analice los días que la mercadería tarda en salir de sus almacenes?					
20	¿Se analiza el indicador stock disponible en la empresa?					
21	¿Considera relevante que la empresa analice los porcentajes de mercadería que este buen estado y disponible para la venta?					
DIMENSIÓN 4: gestión de cuentas por pagar						
22	¿Se analiza el indicador periodo promedio de pago en la empresa?					
23	¿Considera importante que la empresa analice los días que tarda en pagar a sus proveedores?					
24	¿Se analiza el indicador rotación de cuentas por pagar en la empresa?					
25	¿Considera relevante que la empresa analice su rotación de cuentas por pagar?					

Ficha de análisis

Rentabilidad

	Indicador de Rentabilidad económica	Indicador de Rentabilidad financiera	Indicador de Apalancamiento financiero	Indicador de Análisis horizontal y vertical
Rentabilidad sobre el activo- ROA (Ward,2023)	<u>Utilidad neta</u> Total de activos			
Margen neto (Marchena,2023)	<u>Utilidad neta</u> Ingresos totales			
Rotación de activos (Gaytan,2021)	<u>Ventas totales</u> Total de activos			
Rentabilidad sobre el patrimonio- ROE (Sinche et.al,2021)		<u>Utilidad neta</u> Patrimonio		
Retorno sobre la Inversión- ROI (Hiard,2016)		<u>Ingresos total- Costos de inversión</u> Costos de inversión		
Retorno sobre el Capital Empleado-ROCE (López y Martínez, 2014)		<u>EBIT</u> Activo total - Pasivo corriente		
Razón de deuda (Gallardo,2012)			<u>Total pasivos</u> Total activos	
Razón de endeudamiento total (Gallardo,2012)			<u>Total pasivos</u> Total patrimonio	

Cobertura de Intereses (Pérez-Carballo,2015)			<u>Utilidad operacional</u> Gastos financieros	
Método de variación Absoluta (López et.al,2023)				(Período 2 - Período 1)
Método de Variación Porcentual (López et.al,2023)				$\frac{(\text{Período 2} - \text{Período 1})}{\text{Período 1}} \times 100$

Anexo 3.

Fichas de validación de instrumentos para la recolección de datos

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mg. Luis Clemente Baquedano Cabrera

Presente

Asunto: **VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.**

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del Programa de Maestría en Finanzas de la Escuela de Posgrado de la UCV, en la sede LIMA NORTE, ciclo 2024 - I, aula A1, requiero validar los instrumentos con los cuales se recogerá la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la sustentaré mis competencias investigativas en la Experiencia curricular de Diseño y desarrollo del trabajo de investigación.

El nombre de mis Variables es **gestión del capital circulante y rentabilidad** siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, se ha considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Formato de Validación.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



.....
Franco Gianni Valenzuela Arias

D.N.I. 48286189

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Cuestionario de la gestión del capital circulante”. La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Datos generales del juez

Nombre del juez:	Mg. Luis Clemente Baquedano Cabrera
Grado profesional:	Maestría (X) Doctor ()
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa () Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional:	Auditoría y Gestión Empresarial, Investigación
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo - Posgrado
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (x)

1. **Propósito de la evaluación:** Validar el contenido del instrumento por juicio de expertos.

2. **Datos de la escala:**

Nombre de la Prueba:	Cuestionario de Gestión del capital circulante
Autor:	Franco Gianni Valenzuela Arias
Procedencia:	Peruana
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	10 minutos
Ámbito de aplicación:	Entidad Privada
Significación:	El cuestionario evalúa cuatro dimensiones de la gestión del capital circulante (gestión de flujo de caja, gestión de cuentas por cobrar, gestión de inventarios, gestión de cuentas por pagar)

3. Soporte teórico:

Escala/ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Gestión del capital circulante	Gestión de flujo de caja	El flujo de caja es de suma importancia para las empresas, porque permite anticiparse a los ingresos y salidas que la empresa va a incurrir, siendo un punto de partida para la toma de decisiones de una inversión o analizar si la empresa necesita un financiamiento para seguir operando (Avila et.al 2021).
	Gestión de cuentas por cobrar	Las cuentas por cobrar son una de las fuentes principales de mayor liquidez que tiene las empresas. Es por ello, las empresas deben enfocarse en estructurar políticas de cobranza y crédito para que la recuperación sea la más óptima, teniendo en cuenta que es eje principal de liquidez (Guarderas y Concha, 2022).
	Gestión de inventario	La gestión de inventarios permite a las empresas establecer estrategias de control, como la implementación de un sistema que le permite gestionar su información y llevar un mejor control de estas (Contreras et.al,2022).
	Gestión de cuentas por pagar	Las cuentas por pagar son obligaciones adquiridas por las empresas, que son originadas por la adquisición de bienes o servicios que deberán ser canceladas en los plazos negociados (Quispe y Taboada,2022).

4. **Presentación de instrucciones para el juez:**

A continuación, a usted le presento el cuestionario “Cuestionario de Gestión del capital circulante” elaborado por Franco Gianni, Valenzuela Arias en el año 2024. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. Muy importante	
	2. Importante	
	3. Moderadamente importante	
	4. Poca importancia	
	5. Sin Importancia	
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Muy importante	
	2. Importante	
	3. Moderadamente importante	
	4. Poca importancia	
	5. Sin Importancia	
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. Muy importante	
	2. Importante	
	3. Moderadamente importante	
	4. Poca importancia	
	5. Sin Importancia	

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 5 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. <i>Muy importante</i>
2. <i>Importante</i>
3. <i>Moderadamente importante</i>
4. <i>Poca importancia</i>
5. <i>Sin Importancia</i>

Dimensiones del instrumento: Gestión de flujo de caja, gestión de cuentas por cobrar, gestión de inventarios, gestión de cuentas por pagar

Primera dimensión: Gestión de flujo de caja

- Objetivos de la dimensión: es recopilar información sobre la gestión del flujo de caja en una entidad privada

Indicadores	Ítems	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Flujo de caja operativo	¿Se analiza el flujo de caja operativo en la empresa?	1	1	1	
	¿Los procedimientos para elaborar el flujo de caja operativo se encuentran documentados?	1	1	1	
	¿Considera importante que el flujo de caja operativo permita evaluar la salud financiera y eficiencia operativa de la empresa?	1	1	1	
Flujo de caja de inversión	¿Se analiza el flujo de caja inversión en la empresa?	1	1	1	
	¿Renovando las estrategias de inversiones la empresa mejoraría sus ingresos?	1	1	1	
	¿Considera importante que el flujo de caja de inversión permita evaluar la eficiencia y rendimiento de las inversiones en la empresa?	1	1	1	
Flujo de caja de financiamiento	¿Se analiza el flujo de caja financiamiento en la empresa?	1	1	1	
	¿La empresa examina su estructura de financiamiento?	1	1	1	
	¿Considera significativo que el flujo de caja de financiamiento permita evaluar la dependencia de los préstamos o financiamiento externo de la empresa?	1	1	1	

Segunda dimensión: Gestión de cuentas por cobrar

- Objetivos de la dimensión: es recopilar información sobre la gestión de cuentas por cobrar en una entidad privada

Indicadores	Ítems	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Políticas de créditos y cobranzas	¿ Se emplea políticas de créditos y cobranzas en la empresa?	1	1	1	
	¿ Considera importante que las políticas de créditos y cobranzas deben estar alineadas a las políticas de ventas de la empresa?	1	1	1	
Periodo promedio de cobranza	¿ La empresa analiza el indicador del periodo promedio de cobranza?	1	1	1	
	¿ Considera relevante que la empresa analice los días que recupera su liquidez de sus cuentas por cobrar?	1	1	1	
Rotación de cuentas por cobrar	¿ La empresa emplea el indicador de rotación de cuentas por cobrar ?	1	1	1	
	¿ Considera relevante que la empresa analice la rotación de sus cuentas por cobrar?	1	1	1	

Tercera dimensión: Gestión de inventarios

- Objetivos de la dimensión: es recopilar información sobre la gestión de inventarios en una entidad privada

Indicadores	Ítems	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Rotación de inventario	¿Se examina el indicador rotación de inventario en la empresa?	1	1	1	
	¿Considera importante que la empresa analice su abastecimiento de mercadería en su almacén?	1	1	1	
Días de inventario	¿Se analiza el indicador días de inventario en la empresa?	1	1	1	
	¿Considera relevante que la empresa analice los días que la mercadería tarda en salir de sus almacenes?	1	1	1	
Stock disponible	¿Se analiza el indicador stock disponible en la empresa?	1	1	1	
	¿Usted considera relevante que la empresa analice los porcentajes de mercadería que este buen estado y disponible para la venta?	1	1	1	

Cuarta dimensión: Gestión de cuentas por pagar.

- Objetivos de la dimensión: es recopilar información sobre la gestión de inventarios en una entidad privada

Indicadores	Ítems	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Periodo promedio de Pago	¿Se analiza el indicador periodo promedio de pago en la empresa?	1	1	1	
	¿Considera importante que la empresa analice los días que tarda en pagar a sus proveedores?	1	1	1	
Rotación de cuentas por cobrar	¿Se analiza el indicador rotación de cuentas por pagar en la empresa?	1	1	1	
	¿Usted considera relevante que la empresa analice su rotación de cuentas por pagar?	1	1	1	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): El instrumento presenta suficiencia_____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Mg. Baquedano Cabrera, Luis Clemente

DNI: 17843413

Especialidad del validador: Docente – Auditoría y Gestión Empresarial

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

06 de junio del 2024.



Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Ficha de análisis documental de la rentabilidad". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez:

Nombre del juez:	Mg. Baquedano Cabrera, Luis Clemente
Grado profesional:	Maestría (x) Doctor ()
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa () Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional:	Auditoría y Gestión Empresarial, Investigación
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo - Posgrado
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (x)

1. **Propósito de la evaluación:** Validar el contenido del instrumento por juicio de expertos.

2. Datos de la escala:

Nombre de la Prueba:	Ficha de Análisis Documental sobre la Rentabilidad
Autora:	Franco Gianni Valenzuela Arias
Procedencia:	Peruana
Administración:	Individual
Ámbito de aplicación:	Entidad Privada
Significación:	Análisis documental que evalúa 4 dimensiones, rentabilidad económica, rentabilidad financiera, apalancamiento financiero, análisis horizontal y vertical

Observaciones (precisar si hay suficiencia): El instrumento presenta suficiencia_____

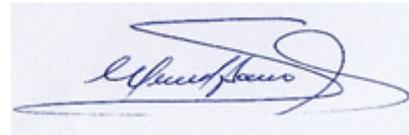
Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Mg. Baquedano Cabrera, Luis Clemente

DNI: 17843413

Especialidad del validador: Docente – Auditoría y Gestión Empresarial

06 de Junio del 2024.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Luis Clemente Baquedano Cabrera', is written over a light blue rectangular background.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mg. Fernando Walter Sechurán

Presente

Asunto: **VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.**

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del Programa de Maestría en Finanzas de la Escuela de Posgrado de la UCV, en la sede LIMA NORTE, ciclo 2024 - I, aula A1, requiero validar los instrumentos con los cuales se recogerá la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la sustentaré mis competencias investigativas en la Experiencia curricular de Diseño y desarrollo del trabajo de investigación.

El nombre de mis Variables es **gestión del capital circulante y rentabilidad** siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, se ha considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Formato de Validación.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



.....
Franco Gianni Valenzuela Arias

D.N.I. 48286189

Observaciones (precisar si hay suficiencia): El instrumento presenta suficiencia _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Walter Sechurán, Fernando

DNI: 10003475

Especialidad del validador:

22 de junio del 2024.

Firma: 

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mg. Alex Soto Moreno

Presente

Asunto: **VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.**

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del Programa de Maestría en Finanzas de la Escuela de Posgrado de la UCV, en la sede LIMA NORTE, ciclo 2024 - I, aula A1, requiero validar los instrumentos con los cuales se recogerá la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la sustentaré mis competencias investigativas en la Experiencia curricular de Diseño y desarrollo del trabajo de investigación.

El nombre de mis Variables es **gestión del capital circulante y rentabilidad** siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, se ha considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Formato de Validación.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



.....
Franco Gianni Valenzuela Arias

D.N.I. 48286189

Observaciones (precisar si hay suficiencia): El instrumento presenta suficiencia_____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Mg. Alex Soto Moreno

DNI:

Especialidad del validador:

22 de junio del 2024.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Alex Soto Moreno', written over a horizontal line.

Firma del Experto validador

Anexo 4: Consentimiento Informado

Título de la investigación: Gestión del capital circulante y la rentabilidad en una empresa industrial de caucho, distrito de Ate, Lima 2023

Investigador: Franco Gianni Valenzuela Arias.

Propósito del estudio

Le invitamos a participar en la investigación titulada “ Gestión del capital circulante y la rentabilidad en una empresa industrial de caucho, distrito de Ate, Lima 2023”, cuyo objetivo es determinar en qué medida la gestión del capital circulante se relaciona en la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima ,2023. Esta investigación es desarrollada por estudiantes del programa de estudio Maestría en finanzas, de la Universidad César Vallejo del campus Lima norte, aprobado por la autoridad correspondiente de la Universidad y con el permiso de la empresa industrial de caucho.

Describir el impacto del problema de la investigación es ¿En qué medida la gestión del capital circulante se relaciona con la rentabilidad de una empresa industrial de caucho, Ate, Lima ,2023 ?

Procedimiento

Si usted decide participar en la investigación se realizará lo siguiente:

1. Se realizará una encuesta o entrevista donde se recogerán datos personales y algunas preguntas
2. Esta encuesta o entrevista tendrá un tiempo aproximado de 5 minutos y se realizará en el ambiente administrativo de la empresa industrial de caucho. Las respuestas al cuestionario o guía de entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas.

Participación voluntaria (principio de autonomía):

Puede hacer todas las preguntas para aclarar sus dudas antes de decidir si desea participar o no, y su decisión será respetada. Posterior a la aceptación no desea continuar puede hacerlo sin ningún problema.

Riesgo (principio de No maleficencia):

Indicar al participante la existencia que NO existe riesgo o daño al participar en la investigación. Sin embargo, en el caso que existan preguntas que le puedan generar incomodidad. Usted tiene la libertad de responderlas o no.

Beneficios (principio de beneficencia):

Se le informará que los resultados de la investigación se le alcanzará a la institución al término de la investigación. No recibirá ningún beneficio económico ni de ninguna otra índole. El estudio no va a aportar a la salud individual de la persona, sin embargo, los resultados del estudio podrán convertirse en beneficio de la salud pública.

Confidencialidad (principio de justicia):

Los datos recolectados deben ser anónimos y no tener ninguna forma de identificar al participante. Garantizamos que la información que usted nos brinde es totalmente Confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de la investigación. Los datos permanecerán bajo custodia del investigador principal y pasado un tiempo determinado serán eliminados convenientemente.

Problemas o preguntas:

Si tiene preguntas sobre la investigación puede contactar con el Investigador Franco Gianni Valenzuela Arias, email: Frvaar@gmail.com y asesor Luis Clemente Baquedano Cabrera email: lbaquedanoc@ucv.edu.pe

Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo participar en la investigación antes mencionada. Nombre y apellidos:

.....

Fecha y hora:

Nombre y apellidos: Franco Gianni Valenzuela Arias.

Firma(s):

Fecha y hora: 14/06/2024, 2:30pm



Anexo 6 Análisis complementario

Procesamiento de datos Spss

IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Aplicación de búsqueda

Visible: 42 de 42 variables

	P1D1V1	P2D1V1	P3D1V1	P4D1V1	P5D1V1	P6D1V1	P7D1V1	P8D1V1	P9D1V1	P10D2V1	P11D2V1	P12D2V1	P13D2V1	P14D2V1	P15D2V1	P16D3V1	P17D3V1	P18D3V1	P19D3V1	P20D3V1	P21D3V1	P22D4V1
1	5	4	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4
2	5	4	5	4	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4
3	5	3	5	5	3	4	4	5	3	5	5	3	5	4	4	3	5	5	3	4	3	3
4	5	5	5	3	5	5	4	4	5	5	5	4	5	4	5	5	4	5	4	5	4	4
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	4	4	5	5	4	5	5	5	5
6	4	5	4	5	4	4	4	4	5	5	4	4	4	4	4	5	5	4	5	5	4	4
7	4	3	5	3	3	5	3	3	4	5	4	4	4	3	4	3	5	3	5	3	5	3
8	5	5	5	5	3	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
9																						
10																						
11																						
12																						
13																						
14																						
15																						
16																						
17																						
18																						
19																						
20																						
21																						
22																						
23																						
24																						
25																						
26																						
27																						
28																						
29																						

Vision general Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode: ACTIVADO Clásico

IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Aplicación de búsqueda

Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
P12D2V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P13D2V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P14D2V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P15D2V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P16D3V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P17D3V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P18D3V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P19D3V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P20D3V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P21D3V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P22D4V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P23D4V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P24D4V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
P25D4V1	Númerico	8	0		{1, TOTALM...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
V1	Númerico	8	0	GESTION DEL CAPITAL CIRCULANTE	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escales	Entrada
D1	Númerico	8	0	GESTION DE FLUJO DE CAJA	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escales	Entrada
D2	Númerico	8	0	GESTION DE CUENTAS POR COBRAR	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escales	Entrada
D3	Númerico	8	0	GESTION DE INVENTARIOS	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escales	Entrada
D4	Númerico	8	0	GESTION CUENTAS POR PAGAR	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escales	Entrada
V2	Númerico	8	2	RENTABILIDAD	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escales	Entrada
CAPITAL	Númerico	5	0	GESTION DE CAPITAL CIRCULANTE	{1, TOTALM...	Ninguna	10	Derecha	Ordinal	Entrada
CAJA	Númerico	5	0	GESTION DE FLUJO DE CAJAS	{1, EN DES...	Ninguna	10	Derecha	Ordinal	Entrada
COBRAR	Númerico	5	0	GESTION DE CUENTAS POR COBRAR	{1, TOTALM...	Ninguna	23	Derecha	Ordinal	Entrada
INVENTARIOS	Númerico	5	0	GESTION DE INVENTARIOS	{1, TOTALM...	Ninguna	30	Derecha	Ordinal	Entrada
PAGAR	Númerico	5	0	GESTION CUENTAS POR PAGAR	{1, EN DES...	Ninguna	10	Derecha	Ordinal	Entrada
RENTABILIDAD	Númerico	5	0	RENTABILIDAD	{1, BAJA}...	Ninguna	15	Derecha	Ordinal	Entrada
GESTIONPAGAR	Númerico	8	2	GESTION DE CUENTAS POR PAGAR	{1,00, BAJA}	Ninguna	14	Derecha	Ordinal	Entrada
GESTIONINVENTARIO	Númerico	8	2	GESTION DE INVENTARIO	{1,00, REG...	Ninguna	19	Derecha	Ordinal	Entrada
GESTIONCAPITAL	Númerico	8	2	GESTION DEL CAPITAL CIRCULANTE	{1,00, MALA}	Ninguna	16	Derecha	Ordinal	Entrada
GESTIONFLUJODECAJA	Númerico	8	2	GESTION DE FLUJO DE CAJA	{1,00, MALA}	Ninguna	20	Derecha	Ordinal	Entrada
GESTIONCOBRAR	Númerico	8	2	GESTION DE CUENTAS POR COBRAR	{1,00, REG...	Ninguna	15	Derecha	Ordinal	Entrada

Vision general Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode: ACTIVADO Clásico

Anexo 7

Estadística de Credibilidad del Instrumento

Variable	Alfa de Cronbach	N° de elementos
Gestión del capital circulante	.838	8

Nota. Cálculo realizado en el programa SPSS versión 29.

Fuente: Elaboración propia.

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	8	100.0
	Excluido ^a	0	.0
	Total	8	100.0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
.838	5

Anexo 8

Prueba de normalidad

Planteamiento de la hipótesis de normalidad:

Ho: Los datos siguen una distribución normal.

H1: Los datos no siguen una distribución normal.

Nivel de significancia:

Nivel de confianza: 0.95

Margen de error: 0.05

Prueba de normalidad:

Si $n > 50$ se aplica Kolmogorov – Smirnov

Si $n \leq 50$ se aplica Shapiro – Wilk

Estadístico de prueba:

Si p valor < 0.05 se rechaza Ho y se acepta H1

Si p valor ≥ 0.05 se rechaza H1 y se acepta Ho

Prueba de correlación

Paramétrica= distribución normal= Pearson

No paramétrica = no distribución normal = Rho Spearman

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a		Shapiro-Wilk			
	Estadístico	gl	Estadístico	gl	Sig.	
GESTION DEL CAPITAL CIRCULANTE	.227	8	.200 [*]	.865	8	.135
GESTION DEL FLUJO DE CAJA	.185	8	.200 [*]	.934	8	.549
GESTION DE CUENTAS POR COBRAR	.224	8	.200 [*]	.888	8	.225
GESTION DE INVENTARIOS	.286	8	.053	.799	8	.028
GESTION CUENTAS POR PAGAR	.282	8	.061	.894	8	.254
RENTABILIDAD	.323	8	.014	.781	8	.018

Interpretación: En la Tabla 11, se precisa que se utilizara la prueba de normalidad Shapiro-Wilk, debido a que la muestra es menor a 50. la variable rentabilidad tiene una significancia de $p = 0.18$ siendo menor que 0.05 se rechaza H_0 y se acepta H_1 en ese sentido los datos de la rentabilidad no siguen una distribución normal, para la variable gestión del capital circulante tiene un significancia de 0.135 y sus dimensiones 0.549, 0.225, 0.28 y 0.254 su significancia es mayor que 0.05, por lo que se acepta H_0 por lo tanto los datos siguen una distribución normal, como una de las dimensiones no es normal se acepta se considera una distribución no paramétrica y empleara el estadístico Rho de Spearman.

Anexo 9

Correlaciones con el estadístico Rho Spearman

Correlaciones no paramétricas

			GESTION DE CAPITAL CIRCULANTE	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	GESTION DE CAPITAL CIRCULANTE	Coeficiente de correlación	1.000	.762*
		Sig. (bilateral)	.	.028
		N	8	8
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.762*	1.000
		Sig. (bilateral)	.028	.
		N	8	8

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Correlaciones no paramétricas

			GESTION DE FLUJO DE CAJAS	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	GESTION DE FLUJO DE CAJAS	Coeficiente de correlación	1.000	.792*
		Sig. (bilateral)	.	.019
		N	8	8
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.792*	1.000
		Sig. (bilateral)	.019	.
		N	8	8

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Correlaciones no paramétricas

Correlaciones

			GESTION DE CUENTAS POR COBRAR	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	GESTION DE CUENTAS POR COBRAR	Coeficiente de correlación	1.000	.776*
		Sig. (bilateral)	.	.023
		N	8	8
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.776*	1.000
		Sig. (bilateral)	.023	.
		N	8	8

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Correlaciones no paramétricas

Correlaciones

			GESTION DE INVENTARIOS	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	GESTION DE INVENTARIOS	Coeficiente de correlación	1.000	.776*
		Sig. (bilateral)	.	.023
		N	8	8
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.776*	1.000
		Sig. (bilateral)	.023	.
		N	8	8

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Correlaciones

			GESTION DE CUENTAS POR PAGAR	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	GESTION DE CUENTAS POR PAGAR	Coeficiente de correlación	1.000	.660
		Sig. (bilateral)	.	.075
		N	8	8
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.660	1.000
		Sig. (bilateral)	.075	.
		N	8	8

Anexo 12

Resultado del análisis documental de la variable rentabilidad estructurado por dimensiones e indicadores

Indicador	Indicador de Rentabilidad económica	Indicador de Rentabilidad financiera	Indicador de Apalancamiento financiero	Indicador de Análisis horizontal y vertical	2023	2022
Rentabilidad sobre el activo-ROA	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$				1.63%	4.89%
Margen neto	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos totales}}$				1.04%	3.66%
Rotación de activos	$\frac{\text{Ventas totales}}{\text{Total de activos}}$				1.56	1.34
Rentabilidad sobre el patrimonio- ROE		$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$			5.27%	18.83%
Retorno sobre la Inversión- ROI		$\frac{\text{Ingresos total- Costos de inversion}}{\text{Costos de inversion}}$			2.00%	6.40%
Retorno sobre el Capital Empleado-ROCE		$\frac{\text{EBIT}}{\text{Activo total - Pasivo corriente}}$			7.64%	28.26%
Razón de deuda			$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total activos}}$		69.1%	74.0%
Razón de endeudamiento total			$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total patrimonio}}$		2.24	2.85
Cobertura de Intereses			$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Gastos financieros}}$		2.67	11.57

Anexo 13

Dimensión Rentabilidad financiera

D2V2: Rentabilidad financiera			
Indicador	Rentabilidad sobre el patrimonio- ROE	Retorno sobre la Inversión- ROI	Retorno sobre el Capital Empleado- ROCE
2022	18.83%	6.40%	28.3%
2023	5.27%	2.00%	7.6%

Interpretación: En la tabla 3, se infiere que el indicador rentabilidad sobre el patrimonio, indico que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 el patrimonio contribuyo en un 5.27% para la generación de utilidad neta y en el 2022 los activos contribuyeron en 18.83% para generación de utilidad neta, esto debido a que en el 2023 la utilidad neta disminuyo en un 73% y el patrimonio disminuyo en un 5% en comparación del 2022.

El indicador retorno sobre la inversión, indico que en el 2023 hubo un disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 el retorno de la inversión fue de 2% de la inversión inicial y en el 2022 el retorno de la inversión fue de 6.40% de la inversión inicial, esto debido a que en el 2023 los costos de las ventas de importación disminuyeron en un 20% , los gastos administrativos disminuyeron en un 20% y los gastos administrativos disminuyeron en un 16% en comparación del 2022.

El indicador retorno sobre el capital empleado, indico que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 el retorno sobre el capital empleado fue 7.64%, quiere decir que por cada 100 soles empleados por los accionistas la empresa genera 7.64 soles y en el 2022 la empresa por cada 100 soles empleados por los accionistas la empresa genero 28.26 soles, esto debido a que en el 2023 la utilidad antes del impuesto disminuyo en un 76% en comparación al 2022.

Anexo 14

Dimensión Rentabilidad financiera

D3V2:Apalancamiento			
Indicador	Razón de deuda	Razón de endeudamiento total	Cobertura de Intereses
2022	74.03%	285.08%	11.57
2023	69.09%	223.55%	2.67

Interpretación: Se infiere de la tabla, que el indicador razón de deuda, indico que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023, el 69% del total de activos están financiados con capital externo y en el 2022 el 74% del total de activos están financiados con capital externo, esto debido a que en el 2023 el total de pasivos disminuyeron en un 25% en comparación del 2022.

El indicador razón de endeudamiento, indico que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 el endeudamiento total fue de 224% y en el 2022 el endeudamiento total fue de 285 %, esto debido a que en el 2023 el total de pasivos disminuyeron en un 25% y en el patrimonio disminuyo en un 5% en comparación del 2022.

El indicador de cobertura de intereses, indico que en el 2023 hubo una disminución en comparación al 2022, siendo en el 2023 el indicador de cobertura fue de 2.67 quiere decir que la empresa está generando ingresos suficientes para pagar sus deudas y en el 2022 fue de 11.57 quiere decir que la empresa industrial de caucho está generando empresa ingresos suficientes para pagar sus deudas, esto se debe que en el 2023 la utilidad operativa o ebitda disminuyo en un 73% a comparación del 2023.

Anexo 15

Dimensión Análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa industrial periodos 2022-2023.

Conceptos	Al 31 de diciembre 2022	Análisis vertical 2022	Al 31 de diciembre 2023	Análisis vertical 2023	Análisis Horizontal
Total activo corriente	S/ 91,712,099.53	82.43%	S/ 68,969,916.43	77.4%	-24.80%
Total activo no corriente	S/ 19,543,644.59	17.57%	S/ 20,120,783.06	22.6%	2.95%
Total activo	S/ 111,255,744.12	100.00%	S/ 89,090,699.49	100.0%	-19.92%
Total pasivo corriente	S/ 77,147,027.11	93.67%	S/ 59,184,138.31	96.15%	-23.28%
Total pasivo no corriente	S/ 5,216,918.59	6.33%	S/ 2,371,326.44	3.85%	-54.55%
Total pasivo	S/ 82,363,945.70	100.00%	S/ 61,555,464.75	100.0%	-25.26%
Total patrimonio	S/ 28,891,798.42	100.00%	S/ 27,535,234.73	100.0%	-4.70%

Interpretación: Se infiere de la tabla, que el análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera, indicamos que el análisis vertical del 2022 la empresa tiene más activos corriente con un 82.43% y activos no corriente con un 17.57%, quiere decir que la empresa industrial tiene más activos que pueden convertirse en liquido menor a un año y en los pasivos corrientes tiene un porcentaje 93.67% del total de pasivos y los pasivos no corrientes tiene un porcentaje de 6.33 %, quiere decir que la empresa tiene más deudas menores a un año.

En el análisis vertical del 2023 la empresa tiene más activos corriente con un 77.4% y activos no corriente con un 22.6%, quiere decir que la empresa industrial tiene más activos que pueden convertirse en liquido menor a un año y en los pasivos corrientes tiene un porcentaje 96.15% del total de pasivos y los pasivos no corrientes tiene un porcentaje de 3.85 %, quiere decir que la empresa tiene más deudas menores a un año.

En el análisis horizontal comparativo de los periodos del 2023 y 2022, se indicó que en el 2023 hubo disminución en los activos corriente en un 24.80% y en los activos no corrientes hubo un aumento del 2.95%, el total activos disminuyo en un 19.92% en comparación del 2022. En los pasivos corrientes hubo una disminución de 23.28% y en los pasivos corrientes disminuyo en un 54.55%, el total de pasivos disminuyo en un 25.26%. El total patrimonio disminuye en un 4.70% en comparación del 2022.

Anexo 16

Análisis variación absoluta y porcentual del estado de situación financiera de la empresa industrial periodos 2022-2023

Conceptos	Variación Absoluta 2022-2023	Variación Porcentual 2022- 2023
Total activo corriente	-S/ 22,742,183.10	-24.80%
Total activo no corriente	S/ 577,138.47	2.95%
Total activo	-S/ 22,165,044.63	-19.92%
Total pasivo corriente	-S/ 17,962,888.80	-23.28%
Total pasivo no corriente	-S/ 2,845,592.15	-54.55%
Total pasivo	-S/ 20,808,480.95	-25.26%
Total patrimonio	-S/ 1,356,563.69	-4.70%

Interpretación: Se infiere de la tabla, que el análisis de la variación absoluta y porcentual del estado de situación financiera de los periodos 2023 y 2022, se indicó que en el 2023 los activos corrientes disminuyeron en S/ 22,742,183.10 que representa en un 24.80% y los activos no corrientes aumentaron en S/ 577,138.47 que representa el 2.95%, los activos totales disminuyeron en S/ 22,165,044.63 que representan el 19.92%.

Los pasivos corrientes disminuyeron en S/ 17,962,888.80 que representa el 23.28% y los pasivos no corrientes disminuyeron en S/ 2,845,592.15 que representa el 54.55%, el total de pasivos disminuyeron en S/ 20,808,480.95 que representa el 25.26% y total de patrimonio disminuyo en S/1,356,563.69 que representa el 4.70% en comparación del 2022.

Anexo 17

Análisis vertical y horizontal del Estado de resultado de la empresa industrial periodos 2022-2023.

Concepto	Al 31 de diciembre 2022	análisis vertical 2022	Al 31 de diciembre 2023	análisis vertical 2023	análisis horizontal
Ventas netas	S/ 148,849,505.43	100.00%	S/139,012,000.00	100.00%	-7%
Utilidad bruta	S/ 23,018,632.73	15.46%	S/ 14,298,585.25	10.29%	-38%
Utilidad operativa	S/ 8,947,329.50	6.01%	S/ 2,722,606.45	1.96%	-70%
Utilidad antes de impuestos	S/ 9,638,331.84	6.48%	S/ 2,284,922.34	1.64%	-76%
Utilidad antes de impuestos	S/ 8,683,723.41	5.83%	S/ 2,096,812.71	1.51%	-76%
Resultado de libre disponibilidad	S/ 5,441,259.68	3.66%	S/ 1,449,954.60	1.04%	-73%
Resultado del ejercicio	S/ 5,441,259.67	3.66%	S/ 1,449,954.60	1.04%	-73%

Interpretación: Se infiere de la tabla, que el análisis vertical y horizontal del estado de resultado de la empresa industrial de los periodos 2022 y 2023, indico que en el 2022 el análisis vertical precisa que la utilidad bruta simboliza el 15.46 % de las ventas netas obtenidas, la utilidad operativa simboliza el 6.01% de las ventas netas, la utilidad antes de impuesto simboliza el 6.48 % de las ventas netas, el resultado de libre disponibilidad simboliza el 3.66 % de las ventas netas y la utilidad neta simboliza el 3.66 % de las ventas netas.

En el 2023 el análisis vertical indica que la utilidad bruta simboliza el 10.29 % de las ventas netas obtenidas, la utilidad operativa simboliza el 1.96 % de las ventas netas, la utilidad antes de impuesto simboliza el 1.64 % de las ventas netas, el resultado de libre disponibilidad simboliza el 1.04 % de las ventas y la utilidad netas simboliza el 1.04 % del total de las ventas netas

En el análisis horizontal comparativo de los periodos del 2022 y 2023, las ventas netas disminuyeron en un 7 % en comparación del 2022, la ganancia bruta decreció en un 38%, la ganancia operativa decreció en un 70%, la utilidad antes del impuesto descendió en un 76% y la utilidad neta disminuyo en un 73% en comparación al 2022.

Anexo 18

Análisis variación absoluta y porcentual del Estado de resultado de la empresa industrial periodos 2022-2023.

Concepto	Variación Absoluta 2022-2023	Variación Porcentual 2022-2023
Ventas netas	-S/ 9,837,505.43	-7%
Utilidad bruta	-S/ 8,720,047.48	-38%
Utilidad operativa	-S/ 6,224,723.05	-70%
Utilidad antes de impuestos	-S/ 7,353,409.50	-76%
Utilidad antes de impuestos	-S/ 6,586,910.70	-76%
Resultado de libre disponibilidad	-S/ 3,991,305.08	-73%
Resultado del ejercicio	-S/ 3,991,305.08	-73%

Nota: Elaboración propia

Interpretación: Se infiere de la tabla que, el análisis de la variación absoluta y porcentual del estado de resultado de la empresa industrial de los periodos 2022 y 2023, se precisa que las ventas netas disminuyeron en un S/ 9,837,505.43 que representa el 7 % en comparación al 2022, la utilidad bruta disminuyo en S/ 8,720,047.48 que representa el 38%.

La utilidad operativa disminuyo en S/ 6,224,723.05 que representa un 70%, la utilidad antes del impuesto disminuyo en S/ 7,353,409.50 que representa el 76% y la utilidad neta o resultado del periodo disminuyo en S/ 3,991,305.08 que representa el 73% en comparación al 2022.

Anexo 19*Estado de situación financiera*

ACTIVO	Al 31 de diciembre 2022	Al 31 de diciembre 2023
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes en Efectivo	6,644,222.53	10,777,307.23
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	20,806,467.81	18,155,200.39
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros - Dudosa	-	-833,537.10
Existencias	54,686,556.10	28,526,295.80
Existencias por recibir	4,215,902.31	8,593,283.19
Cuentas por cobrar a personal	2,000,000.00	2,000.00
<i>Otros activos: Gastos por adelantado</i>	916,367.84	0.00
Otros activos: Gastos por adelantado	1,638.87	1,164,301.96
Otros activos: Credito IGV -Itan	3,266,752.00	2,510,843.84
Otros activos: Credito de Renta	78,175.72	74,221.11
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	91,712,099.53	68,969,916.43
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos adq. Arrendamiento Financiero	18,130,122.36	18,130,122.36
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	5,334,347.46	5,598,747.89
Intangibles	13,396.80	1,284,500.46
Depreciac. Eq.arrendamiento financiero	-	-3,091,705.81
Depreciac. y Amortiz. y Agotamiento Acumul.	-	-1,800,881.83
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	19,543,644.59	20,120,783.06
TOTAL ACTIVO	111,255,744.12	89,090,699.49

PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre 2022	Al 31 de diciembre 2023
PASIVO CORRIENTE		
Tributos y Aportaciones al SPP y Salud	150,891.57	53,161.00
Obligaciones financieras	19,451,028.24	16,274,254.26
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	56,077,259.78	38,011,019.44
Ctas. Por Pagar a Accionistas y Directores		4,109,698.18
Otras cuentas por pagar: Remuneraciones	1,420,148.06	594,060.04
Cuentas por pagar diversas	47,699.47	141,945.39
TOTAL PASIVO CORRIENTE	77,147,027.11	59,184,138.31
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones financieras	5,216,918.59	2,371,326.44
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	5,216,918.59	2,371,326.44
TOTAL PASIVO	82,363,945.70	61,555,464.75
PATRIMONIO		
Capital	3,685,101.01	3,685,101.01
Capital adicional	4,902,358.62	0.00
Reserva legal	737,020.19	737,020.18
Resultados Acumulados	14,126,058.92	21,663,158.94
Resultado del Ejercicio	5,441,259.68	1,449,954.60
TOTAL PATRIMONIO	28,891,798.42	27,535,234.73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	111,255,744.12	89,090,699.48

Anexo 20

Estado de resultado

	Al 31 de diciembre 2023	Al 31 de diciembre 2022
Ventas Nacionales	135,453,000.00	144,058,367.72
Ventas Exportaciones	3,559,000.00	4,956,364.15
Descuentos, rebajas obtenidas	0.00	-165,226.44
Ventas Netas	139,012,000.00	148,849,505.43
Costo de Venta Nacional	- 121,557,550.49	-121,872,950.38
Costo de Venta Exportaciones	- 3,155,864.26	-3,957,922.32
TOTAL COSTO DE VENTA	- 124,713,414.75	-125,830,872.70
Utilidad Bruta	14,298,585.25	23,018,632.73
Gastos administrativos	- 4,650,653.27	-5,801,346.75
Gastos de Venta	- 6,925,325.53	-8,269,956.48
Utilidad operativa	2,722,606.45	8,947,329.50
Depreciación	- 802,632.51	-835,438.01
Provision cobranza dudosa	- 159,692.05	-126,765.54
Ingreso por Enajenación	-	58,484.35
Costo de Enajenación	-	-36,709.66
Gastos Diversos	- 337,620.30	-46,894.76
Ingresos diversos	687,652.80	445,342.97
Ingresos Financieros	586,961.28	160,816.33
Gastos Financieros	- 1,020,698.62	-773,053.53
Diferencia de cambio Ganancia	10,912,893.40	55,330,787.52
Diferencia de cambio Perdida	- 10,304,548.11	-53,485,567.34
Utilidad antes de impuestos	2,284,922.34	9,638,331.84
Participacion de utilidades de trabajadores	- 188,109.63	-954,608.43
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2,096,812.71	8,683,723.41
Impuesto a la renta 3ra	- 646,858.11	-3,242,463.73
RESULTADO DE LIBRE DISPONIBILIDAD	1,449,954.60	5,441,259.68
Reserva Legal	- 0.00	-0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	1,449,954.60	5,441,259.67

Anexo 21

Siglas	Denominación
E.E.F.F	Estados financieros
CxP	Cuentas por pagar
CxC	Cuentas por cobrar
A.F.P	Administradoras de fondos de pensiones
BVL	Bolsa de valores de Lima
GCC	Gestión del capital circulante
G.I	Gestión de inventario
C.C	Capital circulante
F.C	Flujo de caja
CCC	Ciclo de conversión de efectivo
V1	Variable 1
V2	Variable 2
OG	Objetivo general
OE 1	Objetivo específico 1
OE 2	Objetivo específico 2
OE 3	Objetivo específico 3
OE 4	Objetivo específico 4
P1	Pregunta 1
P2	Pregunta 2
P3	Pregunta 3
P4	Pregunta 4
P5	Pregunta 5
P6	Pregunta 6
P7	Pregunta 7
P8	Pregunta 8
P9	Pregunta 9
P10	Pregunta 10
P11	Pregunta 11
P12	Pregunta 12
P13	Pregunta 13
P14	Pregunta 14
P15	Pregunta 15
P16	Pregunta 16
P17	Pregunta 17
P18	Pregunta 18
P19	Pregunta 19
P20	Pregunta 20
P21	Pregunta 21
P22	Pregunta 22
P23	Pregunta 23
P24	Pregunta 24
P25	Pregunta 25



CONSTANCIA

El Centro de Idiomas de la Universidad César Vallejo hace constar que **VALENZUELA ARIAS, FRANCO GIANNI**, con código **N.º 6700255487**, ha realizado estudios de **PORTUGUÉS POSGRADO EXTRACURRICULAR**, equivalente a un total de **200 horas**; obteniendo los siguientes resultados:

CURSO	PROMEDIO FINAL	MES	AÑO	PROGRAMA
PORTUGUES I	18 (dieciocho)	Enero	2024	(Matricula Regular)
PORTUGUES II	18 (dieciocho)	Febrero	2024	(Matricula Regular)
PORTUGUES III	18 (dieciocho)	Abril	2024	(Matricula Regular)

Se expide la presente constancia a solicitud de la parte interesada para los fines que estime conveniente.

Los Olivos, 12 de julio de 2024.



Firmado digitalmente por: ERICA MERCEDES DE PAZ BERRÓSPI DNI:09631501 RUC:20164113532
Motivo: Responsable de la firma
Fecha y Hora: 12/07/2024 09:42:49

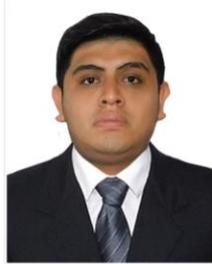
Dra. Erica Mercedes De Paz Berrospi
Jefe Nacional del Centro de Idiomas

<https://ec.europa.eu/research/participants/aoocs/nzuzu-funding-guiae/otner/eventz4uezb.ntm>

- El servicio de integración de nuevos ORCID con el CTI Vitae se encuentra inoperativo por el momento debido a inconvenientes técnicos.
- El Curso de Conducta Responsable en Investigación *CR* no es requisito para la calificación RENACYT. La URL es <https://vinculate.concytec.gob.pe/conducta-responsable-en-investigacion>.

PERFIL

FRANCO GIANNI VALENZUELA ARIAS



Calificación, Clasificación y Registro de Investigadores

Solicitar Incorporación

Conducta Responsable en Investigación

Fecha: 30/06/2024