



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

El capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa  
constructora en la ciudad de Tarapoto, 2023

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público**

**AUTORA:**

Balseca Gonzales, Katterin Milagros (orcid.org/0009-0001-4917-5405)

**ASESOR:**

Mg. Amasifuen Reategui, Manuel (orcid.org/0000-0002-0587-4060)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

**TARAPOTO - PERÚ**

**2024**



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, AMASIFUEN REATEGUI MANUEL, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TARAPOTO, asesor de Tesis titulada: "EL CAPITAL DE TRABAJO Y LA RENTABILIDAD FINANCIERA EN UNA EMPRESA CONSTRUCTORA EN LA CIUDAD DE TARAPOTO, 2023", cuyo autor es BALSECA GONZALES KATTERIN MILAGROS, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 16%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

TARAPOTO, 16 de Julio del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
AMASIFUEN REATEGUI MANUEL DNI: 45295390 ORCID: 0000-0002-0587-4060	Firmado electrónicamente por: MAMASIFUENRE el 16-07-2024 19:30:28

Código documento Trilce: TRI - 0818032



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

### **Declaratoria de Originalidad del Autor**

Yo, BALSECA GONZALES KATTERIN MILAGROS estudiante de la de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TARAPOTO, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la

Tesis titulada: "EL CAPITAL DE TRABAJO Y LA RENTABILIDAD FINANCIERA EN UNA EMPRESA CONSTRUCTORA EN LA CIUDAD DE TARAPOTO, 2023", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.

He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.

No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.

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.

<b>Nombres y Apellidos</b>	<b>Firma</b>
BALSECA GONZALES KATTERIN MILAGROS <b>DNI:</b> 48123264 <b>ORCID:</b> 0009-0001-4917-5405	Firmado electrónicamente por: KBALSECAG el 11- 082024 10:10:54

Código documento Trilce: INV - 1757649

## **Declaratoria**

A Dios, por su misericordia y amor que nos brinda en el día a día.

A mis amados hijos, quienes han sido mi mayor inspiración y motivación a lo largo de este arduo pero gratificante proceso. Su apoyo incondicional, paciencia y comprensión han sido fundamentales para poder culminar esta etapa. Espero que este logro les sirva de ejemplo y les inspire a perseguir sus propios sueños.

A mis queridos padres, quienes me han brindado su amor, sabiduría y apoyo a lo largo de toda mi vida. Ustedes han sido un pilar fundamental en mi desarrollo personal y profesional. Gracias por creer en mí, por alentarme a superarme y por estar siempre a mi lado.

Este trabajo es el resultado de su esfuerzo y dedicación, y es un pequeño tributo a todo lo que han hecho por mí. Les estaré eternamente agradecido.

## **Agradecimiento**

A mi madre, por su constante impulso para seguir adelante con todos mis proyectos académicos y personales.

A mis amados hijos, quienes han sido mi mayor inspiración y motivación a lo largo de este arduo pero gratificante proceso. Su apoyo incondicional, paciencia y comprensión han sido fundamentales para poder culminar esta etapa. Espero que este logro les sirva de ejemplo y les inspire a perseguir sus propios sueños.

A mi tutor, Amasifuén Reategui Manuel, por sus valiosas orientaciones, paciencia y dedicación durante la elaboración de esta tesis. Sus conocimientos y experiencia han sido fundamentales para poder culminar este trabajo de investigación con éxito.

A la Universidad César Vallejo, por la formación que nos brinda para ser profesional con éxito.

## Índice de contenidos

Carátula.....	i
Declaratoria de autenticidad del asesor .....	ii
Declaratoria de originalidad del autor.....	iii
Declaratoria.....	iv
Agradecimiento .....	v
Índice de contenidos.....	vi
Índice de tablas .....	vii
Índice de figuras.....	viii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. METODOLOGÍA.....	11
III. RESULTADOS.....	17
IV. DISCUSIÓN.....	32
V. CONCLUSIONES.....	36
VI. RECOMENDACIONES.....	37
REFERENCIAS.....	38
ANEXOS .....	44

## Índice de tablas

Tabla 1	Cumplimiento de las actividades de la dimensión efectivo.....	22
Tabla 2	Hallazgos de las dimensión efectivo .....	23
Tabla 3	Cumplimiento de las actividades de la dimensión cuentas por cobrar .....	24
Tabla 4	Hallazgos de la dimensión cuentas por cobrar.....	25
Tabla 5	Cumplimiento de las actividades de la dimensión inventarios.....	26
Tabla 6	Hallazgos de la dimensión inventarios .....	27
Tabla 7	Cumplimiento de las actividades de la dimensión financiamiento a corto plazo.....	28
Tabla 8	Hallazgos de la dimensión financiamiento a corto plazo. ....	28
Tabla 9	Margen de utilidad neta.....	29
Tabla 10	Margen de utilidad operativa .....	29
Tabla 11	Rendimientos de los activos.....	30
Tabla 12	Rentabilidad sobre el patrimonio .....	30
Tabla 13	Incidencia descriptiva de la rentabilidad financiera entre el capital de trabajo .....	31
Tabla 14	Incidencia inferencial de la rentabilidad financiera entre el capital de trabajo .....	31

## Índice de figuras

Figura 1	Esquema de diseño .....	11
Figura 2	Dimensión efectivo.....	17
Figura 3	Dimensión cuentas por cobrar .....	18
Figura 4	Dimensión inventarios.....	20
Figura 5	Dimensión financiamiento a corto plazo.....	21

## Resumen

El objetivo y meta de desarrollo sostenible fue: Lograr niveles más elevados de productividad económica mediante la diversificación, la modernización tecnológica e innovación. También el objetivo general fue determinar la incidencia del capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, 2023. Planteo una metodología de tipo aplicada, enfoque cuantitativo, diseño no experimental y corte transversal. Contó con una población y muestra de 30 trabajadores, donde se empleó la guía de entrevista, lista de cotejo y guía de análisis. Los resultados identificaron que la empresa determina problemas en el manejo de los activos corrientes que generó una pérdida económica de S/ 40,434.00. Por otra parte, la rentabilidad económica registró una variación negativa, siendo un indicador desfavorable para la empresa. Concluye que el capital de trabajo incide en el rendimiento, siendo identificada a raíz de las deficiencias que registra las dimensiones de efectivo, existencias y cuentas por cobrar, lo que provocó pérdidas. Asimismo, con la aplicación del estadístico de correlación de Pearson se demostró a modo inferencial que existe relación significativa entre las variables, debido al que el p-valor fue  $0.043 < 0.05$  y con un coeficiente 0.957.

**Palabras clave:** Rentabilidad, efectivo, financiamiento, capital de trabajo.

## **Abstract**

The objective and goal of sustainable development was: Achieve higher levels of economic productivity through diversification, technological modernization and innovation. Also, the general objective was to determine the incidence of working capital and financial profitability in a construction company in the city of Tarapoto, 2023. I propose an applied methodology, quantitative approach, non-experimental design and cross-section. It had a population and sample of 30 workers, where the interview guide, checklist and analysis guide were used. The results identified that the company determined problems in the management of current assets that generated an economic loss of S/ 40,434.00. On the other hand, economic profitability registered a negative variation, being an unfavorable indicator for the company. It concludes that working capital affects performance, being identified as a result of the deficiencies recorded in the dimensions of cash, inventories and accounts receivable, which caused losses. Likewise, with the application of the Pearson correlation statistic, it was demonstrated inferentially that there is a significant relationship between the variables, due to which the p-value was  $0.043 < 0.05$  and with a coefficient of 0.957.

**Keywords:** Profitability, cash, financing, working capital.

## I. INTRODUCCIÓN

El manejo de capital de trabajo, con el paso de los años se ha transformado en el sector empresarial en un tema de debate por la importancia que determinan sus elementos en la supervivencia de cada compañía dentro del mercado competitivo. En el contexto internacional, el país de Nigeria, según el Banco Mundial, el crecimiento de la economía del continente africano generó 440.777 millones de dólares; sin embargo, a pesar de ser un país con un alto reconocimiento determina importantes fragilidades; entre ellos se tienen el lento avance de la infraestructura eléctrica, marco fiscal y sobre todo el sector comercial que provocó que el último año el crecimiento de su economía disminuya 1.8%; además, las organizaciones determinan dificultades para acceder a financiamientos por el hecho de contar con un capital de trabajo insuficiente, otro factor que afecta este resultado es la adquisición de activos que presentan una baja rotación, deficiente relación con los proveedores, inventarios poco sólidos y no disponer de condición de crédito (Udenwa et al., 2020).

En Latinoamérica, el país de Colombia, según el informe suministrado por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, la industria de construcción en los últimos años no ha logrado recuperarse después de la última caída económica de 4.3% a -1.7% que corresponde 500 organizaciones, esto debido a que las compañías no cumplen las políticas internas y sobre todo no logran mantener una estructura óptima de capital de trabajo que minimice los efectos negativos teniendo como resultado un déficit en la rentabilidad, asimismo, otra causa que incide en este problema es el bajo desempeño de los gerentes principalmente ya que no establecen un adecuado control, supervisión y evaluación de las áreas administrativas que efectúan las operaciones de compra de materiales de construcción, pago de las obligaciones con entidades financieras, proveedores y planillas (Urbina et al., 2022).

A nivel nacional, según la Cámara Peruana de la Construcción (CAPECO) indica que este sector viene acumulando resultados negativos proyectando una caída de 2.8%, las empresas de infraestructura y edificaciones lideran esta tendencia con un -4.6% y -3.5% a comparación de otros sectores económicos. Los factores que explican estos indicadores son porque carecen de un adecuado control de los activos y las decisiones que se toman no se adecuan a sus necesidades, esto prácticamente incide en las dificultades de responder las obligaciones financieras y otros pasivos

que contraen como actividad económica. Por otra parte, el análisis financiero de los gerentes no abarca puntos importantes que contribuyan al control del capital de trabajo. Los problemas más frecuentes redundan prácticamente a la limitada capacidad de evaluar los estados financieros (Huacchillo et al., 2020).

Ubicándose en la ciudad Tarapoto, el sector de construcción ha registrado un crecimiento notable que aporta de forma significativa a la economía del país; no obstante, una empresa constructora de partido alto viene atravesando por problemas enfocados al capital de trabajo y rentabilidad, esto implica que existe un deficiente control del efectivo, debido a la presencia de faltantes y sobrantes de efectivo al realizar los arqueos de caja, este resultado compromete a que el responsable de área suele asumir otras actividades que no se encuentra en su contrato generando un pérdida económica de S/ 4,812.00 en la última gestión. En cambio, los inventarios se desvalorizan por falta de acondicionamiento en los almacenes, esto indica que los recursos pierden valor y se vuelven obsoletos para ser utilizados en las obras de construcción por un total de S/ 4,212.10. De igual manera, existen diferencias de los materiales físicos y los que se encuentran en el sistema, pues normalmente suelen identificarse en el proceso de la ejecución de obras, ello conduce a que se paralicen las actividades principalmente la mano de obra de los operarios por la baja disponibilidad de los materiales de construcción. Por otra parte, la empresa determina problemas en la cobranza y supervisión de saldos pendiente que tienen con sus clientes por un total de S/ 25,880.00, lo que dificulta responder algunas obligaciones a corto plazo. Para finalizar, la rentabilidad de la empresa en los dos últimos años ha presentado una variación negativa de S/ 32,255 en los últimos 2 años.

El objetivo y meta de desarrollo sostenible fue: Lograr niveles más elevados de productividad económica mediante la diversificación, la modernización tecnológica y la innovación, entre otras cosas centrándose en los sectores con gran valor añadido y un uso intensivo de la mano de obra.

De esta forma se presenta la formulación del problema general: ¿Cuál es la incidencia del capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, 2023? Los problemas específicos serán: ¿Cuáles son las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto?, ¿Cuáles son las deficiencias de las actividades del capital de

trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto? ¿Cuál es el nivel de rentabilidad de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto?

El estudio estuvo comprendido por varios criterios como parte de su justificación, el primero se enfoca al valor teórico, pues permitió comprender las teorías del capital de trabajo y rentabilidad financiera; asimismo, para poder sustentar cada uno de los hallazgos se tomaron en cuenta a priori postulados actualizados. Igualmente, tuvo una justificación práctica, esto implica a contribuir a la solución de los problemas orientados al deficiente control del efectivo, desvalorización de las existencias y cuentas incobrables, con la intención de salvaguardar cada uno de los recursos. Se justifica por conveniencia, lo que permitió identificar las principales causas que inciden en el problema, y con relación a ello, poseer un panorama total que sensibilice a la empresa para mejorar el nivel de gestión. Desde su justificación social, permitiendo identificar la importancia que determina el manejo de los recursos el mismo que ayudó a mejorar su administración. Por último, registra una justificación metodológica, esto hace inferencia a la elaboración y empleo de un instrumento nuevo que puede ser de utilidad para futuros investigadores.

El objetivo general es determinar la incidencia del capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, 2023. Los objetivos específicos son: Describir las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, Identificar las deficiencias de las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto y analizar el nivel de rentabilidad financiera de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto.

En este apartado se presentan los antecedentes, se inician con los trabajos previos a nivel internacional, teniendo a Díaz et al. (2023), en su artículo científico titulado *Gestión del capital de trabajo y rentabilidad en empresas del sector manufactura colombiano*. Los resultados indicaron que la rotación de los inventarios presentó una baja sensible que representa el 21,43% demostrando un efecto negativo en el flujo de efectivo, además, la gestión de cobranza es un problema de importancia para las empresas, debido a que existen dificultades en recuperar los créditos. Por otra parte, la rentabilidad disminuyó de 9.03% y 8.41%. El factor que también forma parte de este resultado en la gestión de los gerentes que se asocia al bajo desempeño

del control, supervisión y evaluación de las actividades internas. Concluyeron que la gestión de capital de trabajo guarda relación con la toma de decisiones, esto pone como evidencia la necesidad de conocer y definir de forma clara los elementos del capital de trabajo para tomar decisiones más acertadas.

Teniendo a Maad et al. (2022), en su artículo científico titulado *Impacto de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad: evidencia de empresas que cotizan en bolsa en Qatar. Doha-Qatar*. Los resultados llegaron a demostrar que los gerentes financieros determinan problemas en la gestión de los recursos y es fundamentado por la baja capacidad de la rotación de inventarios, reducida recuperación de cuentas por cobrar y desvalorización de los activos, lo que indica que no se logran obtener las suficientes ganancias. Concluyeron que los elementos de capital de trabajo ciclo de conversión de efectivo, cuentas por cobrar, inventario y cuentas por pagar impactan de forma negativa con la rentabilidad, esto se debió a que el p-valor obtenido según el modelo de regresión lineal fue 0.000.

Asimismo, Hernandez et al. (2022), en su artículo científico titulado *Gestión del capital de trabajo y rentabilidad: evidencia empírica de una economía emergente. Santiago – Chile*. Los resultados de mayor importancia demostraron que el inventario, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y ciclo de conversión de efectivo se relacionan con los indicadores de rentabilidad; además los problemas que afectan forma negativa al desempeño de cada compañía estuvieron comprendido al deficiente control de los ingresos y egresos de dinero, esto hace referencia que existe pérdidas por la falta de monitoreo del presente recurso vital para las organizaciones. Concluyeron que el capital de trabajo guarda relación con la rentabilidad de las empresas del país de Chile, esto pone como evidencia que se tiene que gestionar eficientemente los recursos que se convierte con mayor facilidad en activos líquidos, siendo posible con la evaluación constante de los gerentes financieros a través de análisis de los estados financieros y con la toma de decisiones de forma oportuna.

Sucesivamente, Pham et al. (2020), en su artículo científico titulado *Efecto de la gestión del capital de trabajo sobre la rentabilidad de las empresas siderúrgicas en las bolsas de valores de Vietnam. Vietnam*. Parte de los resultados demostraron que los componentes del capital de trabajo impactan de forma positiva en la rentabilidad de las empresas, esto significó que el p-valor fue menor al 0.05; asimismo, existen

deficiencias mínimas que deben ser gestionadas a tiempo para generar un impacto positivo en las actividades competitivas que determina el mercado. Concluyeron que el capital de trabajo influye en la rentabilidad de las empresas, esto fue comprobado con el análisis de regresión, además, los activos más determinantes fueron la rotación de los inventarios, conversión de efectivo y el cobro de deudas.

Para los antecedentes a nivel nacional se presentan a los siguientes: Cotrina et al. (2020), en su artículo científico titulado *Administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias azucareras del Perú*. Lima-Perú. Los resultados comprobaron a través del modelo de regresión múltiple donde el p-valor obtenido fue menor al 0.05, que las variables se relacionan de forma significativa, esto pone como evidencia que es determinante una eficiente gestión en los inventarios, cobranza y pagos. Concluyeron que el capital de trabajo guarda relación en el desempeño de las empresas, siendo favorable que cada gerente logre ampliar el tiempo al tratarse de pagos de pasivos como serían los proveedores, esto traerá consigo descuentos por efectuar por el pago anticipado, además, se tendrá mayor disponibilidad de efectivo que será de utilidad para otras actividades operativas.

Además, Céspedes-Luna (2022), en su artículo científico titulado *La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las mypes productoras de calzado, Carabayllo, Lima*. Lima-Perú. Los resultados dieron a conocer que la gestión financiera se encontró en una categoría de moderada en un 57%, alta 28% y 15% baja, esto indica que se presentan problemas que deben ser gestionadas como es el caso del control del efectivo e inventarios, ello viene provocando que el rendimiento al cierre de cada gestión no sea la esperada por los propietarios convirtiéndose en un obstáculo para su crecimiento. En cuanto a la rentabilidad, el 62% fue moderada, 23% alta y 15% baja, respecto a este resultado demuestra que no se efectúa análisis prevalentes por parte de los gestores a los estados financieros. Concluyó que existe relación entre las variables, esto fue comprobado con la prueba inferencial no paramétrica rho de spearman donde el nivel de significancia fue 0.000, y un coeficiente 0.935 indicando una correlación positiva fuerte.

De igual manera, Gómez y Rodríguez (2023), en su artículo científico titulado *Modelo de control de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las MYPES sector calzado. Trujillo-Perú*. Los resultados dieron a conocer que el 70% de las

empresas afirma que poseen procesos de pagos, cobros y compras. Por otra parte, el 50% suelen elaborar presupuestos revisados por los administradores; sin embargo, solo 11% consideran no tener un plan de inversión y una correcta administración de los activos corrientes, esto implica que el problema más común comprende al deficiente control de efectivo, manejo de las existencias y recuperación de las cuentas por cobrar. Concluyeron que la gestión financiera tiene una relación positiva alta con la rentabilidad con un p-valor 0.039 y un coeficiente de 0.786; siendo necesario que se tomen medidas de gestión que permitan solventar ciertas deficiencias que determinan las empresas, con la participación de especialistas en finanzas.

Asimismo, García et al. (2022), establecieron como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa proveedora de alimentos en Tarapoto. Los resultados resolvieron que la gestión financiera es deficiente debido a que existe un incorrecto manejo de los activos corrientes lo que ha provocado pérdidas económicas de S/ 42,559.60. Por otra parte, el comportamiento de las utilidades a través del análisis de indicadores financieros dio a conocer que la empresa en los 2 últimos años disminuyó su rentabilidad de 6.26% a 1.32% con una variación negativa de -4.95%. Concluyeron que la gestión financiera incide de forma negativa en el rendimiento de la empresa, esto hace inferencia que, si la compañía hubiera gestionado de forma adecuada sus recursos la utilidad pudo haber sido positiva brindando la posibilidad de ejecutar nuevas inversiones.

Asimismo, Ramírez y Armas (2021), en su artículo científico titulado *Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú*. La metodología estuvo fundamentada por un diseño transversal y enfoque cuantitativo. Los resultados demostraron que el banco Cencosud, BIF, ICBC Bank determinaron menor rendimiento sobre los activos con índices -1.61%, 0.95% y -0.87% respectivamente, debido a que existen problemas enfocados al manejo de los activos teniendo dificultades en cubrir los costes de capital. Concluyeron que existe incidencia entre la gestión de capital y el rendimiento de las entidades bancarias, esto implica que es necesario realizar cambios, suministrar nuevos recursos que permitan a los trabajadores a mejorar el nivel de colocación y captación de ingresos.

En este apartado se presentan las bases teóricas iniciando por la variable capital de trabajo, se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa

realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible. De la misma manera, el principio y proceso contable establece que es esencial comprender completamente cómo le va a una entidad en términos de su desempeño operativo y su salud financiera. (Morales y Morales, 2014). Por otro lado, el capital de trabajo se establece como un indicador que refleja la salud financiera de una compañía y proviene de todas las iniciativas que la organización lleva a cabo con el propósito de obtener beneficios. (Boisjoly et al., 2020). Tener un capital de trabajo adecuado es esencial para alcanzar un desarrollo empresarial que sea favorable. Para garantizar, es necesario aplicar políticas que se centren en gestionar los recursos de manera efectiva, fomentando una administración eficiente de los activos (Mabandla y Makoni, 2019). En este contexto, se entiende como una táctica estratégica de inversión de activos en un breve lapso. El capital neto desempeña un rol muy relevante al representar la diferencia entre las deudas a corto plazo. (Sardo y Serrasqueiro, 2022).

El manejo del capital circulante tiene una importancia crucial al asegurar el óptimo funcionamiento de una compañía mediante la supervisión y gestión cuidadosa de las cuentas por cobrar y los inventarios. Esto se vuelve aún más significativo en el contexto de empresas en constante expansión, donde la inversión en estos activos puede volverse desequilibrada. (Nicolas, 2022). Asimismo, la administración del capital en operaciones es esencial para proteger la viabilidad financiera de cualquier empresa. Es de vital importancia mantener un nivel de activos líquidos adecuado, es decir, ni excesivo ni insuficiente (Kayani et al., 2021).

Para evaluar el capital de trabajo, se tomó en cuenta como referencia la teoría presentada por Morales y Morales (2014), que sugiere la siguiente perspectiva sobre sus dimensiones. La primera dimensión es la administración del efectivo, pues el concepto de "efectivo" engloba tanto la moneda de curso legal como cualquier forma de pago equiparable que una entidad posea y que sea útil para sus operaciones. Esto puede incluir sumas de dinero confiadas a instituciones financieras, como bancos, para su custodia y gestión en nombre de los clientes, cheques y divisas extranjeras. (Morales y Morales, 2014). El primer indicador es, cambios en los saldos de efectivo, la tarea del administrador financiero se vuelve más sencilla cuando los flujos de efectivo, tanto de ingresos como de gastos, están equilibrados y coordinados de

manera adecuada. Los cambios en estos flujos pueden originarse por influencias externas sobre las cuales el gerente financiero tiene limitado control. El segundo indicador es la administración eficiente del efectivo, examina y evalúa el ciclo financiero de la organización con el propósito de definir las políticas y límites para las reservas de efectivo que la empresa debe mantener. El tercer indicador es, inversión de los excedentes de efectivo, cuando se identifican recursos ociosos, los responsables financieros deben invertirlos con el objetivo de generar ganancias para la empresa, asegurando así disponibilidad de efectivo. (Morales y Morales, 2014).

La segunda dimensión es la administración de cuentas por cobrar, son las cuentas pendientes son reclamos por recibir que se originan a raíz de ventas, prestación de servicios, préstamos u otros acuerdos de naturaleza similar. Hay dos categorías principales de créditos: crédito al cliente y el préstamo comercial. (Morales y Morales, 2014). El primer indicador corresponde a políticas de cobranza, se refieren a las acciones que la compañía toma para recuperar los pagos pendientes de las cuentas por cobrar una vez que estas han llegado a su fecha límite". A continuación, se detallan estas acciones: a) Notificación por escrito: es la primera etapa en el proceso de recuperación de cuentas atrasadas. Se ejecuta en los días inmediatamente posteriores al vencimiento de la cuenta, mediante el envío de una comunicación por escrito al cliente deudor; b) Llamadas telefónicas: representa la alternativa secundaria, a ser aplicada en caso de que la primera no haya arrojado los resultados deseados; c) Visitas personales: este enfoque puede resultar sumamente eficaz y representa la tercera alternativa. El segundo indicador es, supervisión de saldos pendiente de cobro. El equipo de monitoreo de cuentas tiene la tarea de supervisar y mantener bajo control los registros de todos los clientes, asegurando que los documentos que respalden esta información estén disponibles cuando sea necesario para gestionar el cobro. Si un cliente informa que su cuenta está atrasada, el departamento de crédito debe tener la autoridad para detener cualquier envío pendiente hasta que el saldo se regularice (Morales y Morales, 2014).

La tercera dimensión es la administración de inventarios. Los activos a corto plazo son los recursos de una empresa utilizados en el proceso de fabricación y venta de productos. Estos activos incluyen las materias primas, los productos en proceso, los productos terminados y otros elementos utilizados para empaquetar los bienes, así como las piezas y componentes necesarios para el mantenimiento regular durante

el ciclo operativo normal (Morales y Morales, 2014). Con ese fin, a continuación, el primer indicador es lote óptimo de compra. Significa la cifra en unidades que se debe requerir a los proveedores en intervalos regulares con cada solicitud de pedido. Asimismo, actúa como una herramienta para reducir los gastos y mejorar la supervisión de los niveles de inventario. El segundo indicador es, existencia de seguridad. Se refiere a la cantidad extra de productos que una empresa almacena con el fin de tener un respaldo ante las fluctuaciones inciertas de la demanda. El tercer indicador es, reducción de la inversión en inventarios. Cuando se planea la adquisición de grandes cantidades de productos, es esencial considerar precauciones adicionales ante la posible inflación, ya que esta puede convertirse en un problema que impacta negativamente en las finanzas (Morales y Morales, 2014).

Y la cuarta dimensión es financiamiento a corto plazo. Son deudas que se tienen que cancelarse en menos de un año. Existe diversos tipos de créditos bajo esta modalidad y el gestor financiero tiene que conocer la condición que determina cada una y sobre todo la ventaja. Dicho financiamiento se obtiene, principalmente, por medio de la banca comercial y entidades que brindan créditos, bancos de desarrollo y arrendamientos. Teniendo el siguiente indicador, política de financiamiento a corto plazo. Se formulan por el área de finanzas, con la respectiva aceptación y sobre todo incluyendo el conocimiento de la Dirección General. (Morales y Morales, 2014).

En este apartado se presenta la teoría de la variable rentabilidad, Siguiendo la perspectiva teórica de la rentabilidad de activos financieros, el rendimiento previsto de un activo financiero surge de su nivel de riesgo sistémico. De acuerdo con este enfoque, la ganancia adicional esperada de un activo en contraste con una tasa de interés libre de riesgo se correlaciona directamente con su coeficiente beta, que refleja cómo un activo financiero reacciona ante las variaciones del mercado (Batten y Vo, 2019). La teoría de la rentabilidad de los accionistas se concentra en examinar cómo una empresa es capaz de generar beneficios en proporción al capital que los accionistas han invertido. (Claessens et al., 2018). En relación con lo mencionado Haris et al. (2019), las teorías argumentan que la rentabilidad refleja la capacidad de una empresa para utilizar sus recursos de manera eficaz y producir ganancias. Asimismo, se emplea como un indicador fundamental para evaluar la eficiencia y el desempeño de una inversión en función de los beneficios obtenidos. Mientras que, Ahmad et al. (2020), sostienen que la rentabilidad refleja la capacidad de una empresa

para generar ganancias en relación con los recursos que utiliza. La rentabilidad, permite llevar a cabo un análisis económico. (Aydoğmuş et al., 2022).

La rentabilidad se define como la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período. (Apaza y Barrantes, 2020). La rentabilidad habilita la realización de un análisis financiero proyectivo que posibilita la evaluación de la posición económica de la empresa. (Barbero y Zofío, 2023). Este enfoque es aplicable a las inversiones de naturaleza privada, ya que considera meticulosamente los costos, los mercados y los precios como parte de la evaluación de la viabilidad de la inversión. (Le & Ngo, 2020).

Para poder evaluar la rentabilidad financiera, es esencial considerar los fundamentos teóricos que la sustentan Apaza y Barrantes (2020), los que adoptan esta visión y estas dimensiones. La primera dimensión margen de utilidad neta. Igualmente, denominado margen de utilidad. La segunda dimensión margen de utilidad operativa. Para llevar a cabo un análisis, es necesario contar con la utilidad operativa y las ventas de la empresa. Este indicador proporciona una representación porcentual de las ganancias que una compañía genera una vez que se han restado los costos totales. La tercera dimensión rendimiento de los activos. El rendimiento sobre activos (ROA) es un indicador de rentabilidad que evalúa la eficiencia con la que una empresa emplea sus activos para generar ganancias. La cuarta dimensión es rentabilidad sobre el patrimonio. El índice de rendimiento sobre el capital propio (ROE), también reconocido como "rentabilidad del capital propio", se obtiene mediante la división de las utilidades netas de una entidad durante un ejercicio fiscal entre el promedio del capital propio de los accionistas durante ese mismo periodo.

La hipótesis general será:  $H_i$ = El capital de trabajo incide significativamente en la rentabilidad financiera de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto 2023. La hipótesis nula:  $H_0$ = El capital de trabajo no incide significativamente en la rentabilidad financiera de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto 2023.

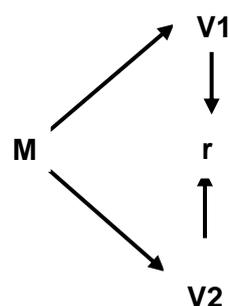
## II. METODOLOGÍA

Tipo, enfoque y diseño de investigación. De acuerdo al tipo de estudio fue aplicada, CONCYTEC (2018), esto comprende que a partir de los conocimientos ya existentes de las variables de estudio capital de trabajo y rentabilidad financiera se busca establecer una solución inmediata al problema identificado en una empresa del rubro de construcción que se encuentra situada en la ciudad de Tarapoto; asimismo, el enfoque fue cuantitativo, lo que da lugar a la utilización de métodos y herramientas matemáticas para poder dar una respuesta consistente al problema en estudio. Además, Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), está comprendido puntualmente al análisis de datos con intención de probar hipótesis y por defecto contestar preguntas previamente formuladas tomando como base la estadística para medir el comportamiento de la unidad de análisis. Con respecto al diseño de estudio, fue no experimental, esto resuelve a la no manipulación deliberada de las variables a investigar, es decir, que el análisis se ejecuta tomando como primer método la observación sin alterar el comportamiento y estado natural del capital de trabajo y rentabilidad financiera. De acuerdo a Rodríguez (2020), no compara ni manipula grupos o variables, esto hace referencia que la principal característica se orienta a observar sin incurrir a una intervención.

Además, fue de corte transversal, esto quiere decir el recojo de información se aplica en un tiempo único. Asimismo, Reddy (2020), busca analizar información a través de un corto periodo. Por otra parte, el alcance será descriptivo-correlacional, esto prácticamente comprende a describir de forma independiente a cada variable para posteriormente determinar la relación que presentan. De igual manera, Mitchell y Rich (2021), busca caracterizar el comportamiento de la variable y además el grado o nivel de relación. El esquema perteneciente a la investigación es el siguiente:

Figura 1

*Esquema de diseño*



**Donde:**

M: Muestra

V<sub>1</sub>: Variable capital de trabajo

V<sub>2</sub>: Variable rentabilidad financiera

r: relación (incidencia)

Variables/ Categorías: Es determinante señalar, que la matriz operacional se encuentra en anexos, con la intención de reflejar con mayor detalle los elementos de cada variable a estudiar.

Variable I capital de trabajo: Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).

Definición operacional: Se estará considerando la aplicación de la guía de entrevista y la ficha de observación como establecer la evaluación de su estado actual, siendo estructura de acuerdo con las dimensiones que determina la variable.

Dimensiones: Son elementos que forman parte de la variable teniendo en primer lugar a la administración de efectivo, inventarios, cuentas por cobrar y por último al financiamiento a corto plazo.

Indicadores: Esta presentado por un total de nuevo indicadores que se desprender de la primera variable capital de trabajo y dimensiones respectivamente.

Escala de medición: Se empleó una escala nominal, la principal característica es que los datos no determinan un orden letárgico

Variable II rentabilidad financiera: Es la habilidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).

Definición operacional: Se considera la aplicación de la guía de análisis documental para poder efectivamente analizar el rendimiento de la compañía.

Dimensiones: Estuvo comprendido por índices financieros como es el caso del margen de utilidad neta, operativa, rentabilidad de los activos y del patrimonio.

Indicadores: Se vio presentado por un total de cuatro índices financieros que se desprenden de la segunda variable rentabilidad financiera y dimensiones respectivamente.

Escala de medición: Se estuvo empleando una escala de razón, la principal característica es que los datos que se analizan son prácticamente numéricos como es el caso del peso, distancia, etcétera.

Población y muestra: Con respecto a la población, se encontró conformada por un total de 30 colaboradores administrativos de la empresa constructora. Según Stratton (2021) representa todos los elementos que determinan características específicas para ser parte de todo el proceso investigativo.

El estudio determinó criterios de inclusión y exclusión: En el primero formaron parte los trabajadores del área administrativa esto comprende al gerente, administrador, contador, logística, etcétera. En el segundo aspecto, integraron trabajadores que no se encuentren en la parte administrativa como el personal de seguridad, limpieza entre otros.

En relación con la muestra: Estuvo conformada por la totalidad de la población que suma 30 trabajadores que integra al gerente, contador y administrador, logística e incluirá información económica-financiera como son los estados financieros. Según Hossan et al. (2023), hace referencia a un subconjunto de individuos que forma parte de una población, el cual tiene que ser representativo para poder obtener información confiable y veraz.

Muestreo: Considerando el tipo de muestreo, éste fue no probabilístico, lo que hace referencia que la selección de la muestra es en base al criterio o decisión del investigador (Casteel y Bridier, 2021).

La unidad de análisis: Se tomó en cuenta como unidad de análisis al acervo documental y estados financieros que presenta la empresa constructora (Sukmawati et al., 2023).

Técnicas e instrumentos de recolección de datos: De acuerdo a la postura de Gomez-Escalonilla (2021), las técnicas en el proceso de investigación es sumamente importante porque tiene la labor de recopilar información y dar respuestas al problema u objeto de estudio.

En este sentido, las técnicas a considerar fueron las siguientes. Entrevista, es una herramienta que permite obtener información subjetiva de la realidad que se está investigando; además, según el rigor científico es útil para generar datos de un suceso específico enfocado al comportamiento del capital de trabajo que se está realizando en la empresa constructora. La segunda técnica fue la observación, esta técnica tiene como principal característica donde el investigador es quien determina su participación de manera directa en todo el proceso de investigación sin alterar el comportamiento de fenómeno analizar, para hacer esto posible se elaboran formularios de preguntas que servirán básicamente para comprobar la realización de las actividades que se ejecutan internamente en el capital de trabajo. La tercera es el análisis documental, es una de las técnicas objetivas que permite obtener información en encuentra de forma física o virtual según su disponibilidad; además, es un recurso complementario para reforzar los datos que se logren obtener en el proceso investigativo.

Para poder obtener información primaria de las variables a investigar se aplicaron los siguientes instrumentos.

El primer instrumento comprendió a la guía de entrevista, el cual trata de establecer una conversación directa entre los involucrados de investigación empleando un listado de ítems de preguntas y respuestas abiertas con la única intención de obtener información detallada más allá de una respuesta cerrada. En este sentido, dicho instrumento fue dirigido al gerente para conocer la problemática de forma específica que viene pasando en la empresa constructora.

Por otra parte, el segundo instrumento aplicable fue la lista de cotejo, siendo una herramienta de control que busca la comprobación de ciertas actividades que se desarrollan en un espacio específico como en este caso sería al capital de trabajo. En este caso, el estudiante fue quien ejecute dicho proceso verificando si el responsable de área cumple fielmente sus responsabilidades en la búsqueda de identificar las deficiencias, causas y efecto que produzcan.

Y para poder finalizar con la caracterización de cada instrumento, se tuvo como último a la guía de análisis documental, siendo una herramienta que llegó a materializar la información que maneja internamente la empresa constructora con relación a sus estados financieros buscando conocer los índices de rentabilidad financiera.

En relación a la validez, la presente se llevó por medio del juicio de expertos, esto indica que, especialistas en la carrera de contabilidad con grado de maestría evaluaron los instrumentos de recojo de información para su respectiva aplicación en el trabajo de campo (Sugiarta et al., 2023).

Para establecer la fiabilidad y por defecto la consistencia del instrumento se determinó la prueba Kuder-Richarson (KR-20). La característica que condiciona es prácticamente a que es un instrumento dicotómico.

Como primer procedimiento se emitió una solicitud de autorización a la empresa constructora, a fin de poder realizar la presente investigación. Desde haber cumplido con el primer requerimiento, se aplicarán los instrumentos de recojo de datos como es la guía de entrevista, ficha de verificación y para finalizar la guía de análisis documental, que permitieron obtener información relevante para dar respuesta a la problemática. De igual forma, dichos instrumentos fueron elaborados en base a las necesidades de estudio tomando en cuenta el sustento teórico que estuvo conformado por las dimensiones e indicadores de cada variable como es el capital de trabajo y la rentabilidad financiera, que posteriormente tuvieron que ser validados por expertos con la especialización y maestrías en la carrera de contabilidad para ser aplicado en el trabajo de campo. Y para poder finalizar, dicha información que se llegó a obtener fue base para tomar mejores decisiones y poder maximizar el rendimiento económico-financiero de la empresa constructora.

Métodos de análisis de datos: El método que se estuvo aplicando será descriptivo, esto quiere decir, que las variables a investigar fueron caracterizadas tal cual como se presentan en la empresa en estudio. Los datos que llegue a suministrar la entidad bancaria se ingresaron al sistema Microsoft Excel para el análisis respectivo en base a las dimensiones e indicadores del capital de trabajo y rentabilidad financiera.

Los resultados estuvieron expresados a través de tablas de hallazgos permitiendo medir el comportamiento de las variables sin alterar su estado natural para posteriormente establecer posibles recomendaciones o sugerencias.

Aspectos éticos: Con respecto a los aspectos éticos apropiados, pues toda información que la entidad llegue a suministrar sólo fue utilizada para fines de investigación (Ventura y Oliveira, 2022). Por otra parte, se tomaron en cuenta la autoría en relación al uso de fuentes teóricas especializadas en el campo de las finanzas aplicando normas APA 7ma edición (Bitter et al., 2020). De igual manera, se tomó en cuenta todas las precisiones y normas establecidas por la Universidad César Vallejo en el desarrollo del proyecto mediante resolución de vicerrectorado de investigación N° 081-2024-VI-UCV.

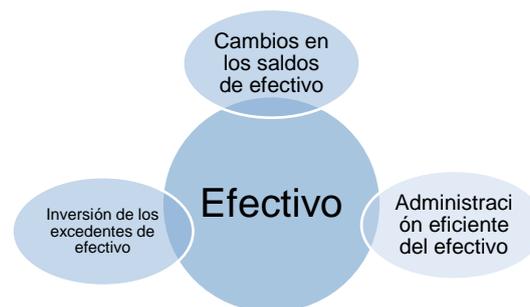
Como primer principio ético se tomó en consideración a la autonomía, esto implica puntualmente al respeto de los colaboradores de la empresa constructora en su participación directa y sobre todo voluntaria en el estudio; además su intervención recae en brindar información y percepción de las actividades que se desarrollan de forma interna que se direcciona al manejo de los recursos. De igual forma, el principio de beneficencia, esto resume a que las sugerencias que se incluyan posterior a las evidencias encontradas traerán un beneficio directo a la empresa del rubro de construcción. Como tercer principio se considera a la no maleficencia, lo que da a conocer que todo participante tuvo la seguridad necesaria y no presentó ningún tipo de daño al formar parte de este proceso investigativo. Y para finalizar, se determina al principio de justicia, lo que trata de establecer igualdad con relación al trato de los trabajadores.

### III. RESULTADOS

Para dar respuesta al primer objetivo que corresponde a **describir las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto**, se determinó aplicar la guía de entrevista el cual se presentan a continuación:

#### Figura 2

##### *Dimensión efectivo*



*Nota.* Aplicación de la guía de entrevista a la gerencia de la empresa constructora

En la empresa constructora, se lleva a cabo un riguroso control de los saldos de efectivo mediante diversas actividades clave. Esto incluye la realización de depósitos diarios para garantizar la liquidez necesaria y mitigar riesgos financieros. Asimismo, se calculan cuidadosamente las salidas de efectivo, teniendo en cuenta tanto los gastos operativos como las necesidades de financiamiento. Se determina un saldo de efectivo final para cubrir emergencias y mantener la estabilidad financiera. Además, se realiza una clasificación y organización detallada de los ingresos y gastos para obtener una comprensión más clara de la situación financiera. Se monitorea de cerca el flujo de efectivo para asegurar una salud financiera sólida, utilizando herramientas tecnológicas para un control eficiente de los ingresos y gastos, lo que optimiza los procesos con el tiempo. Estas prácticas son esenciales para garantizar la estabilidad financiera y operativa de la empresa, lo que facilita la toma de decisiones informadas y el mantenimiento de un flujo de efectivo positivo.

En cuanto a las decisiones financieras clave para gestionar de manera efectiva el efectivo, es crucial considerar varios aspectos. Siendo fundamental realizar depósitos diarios para mantener la liquidez y reducir los riesgos financieros. También es importante estimar con cuidado las salidas de efectivo, que incluyen gastos

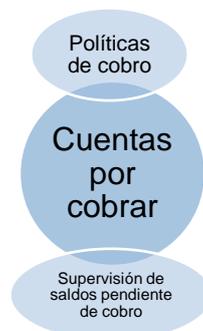
operativos recurrentes, pagos de deudas y necesidades de financiamiento. Esto nos permite calcular un saldo final de efectivo que pueda cubrir emergencias y mantener la estabilidad financiera.

Además de supervisar los ingresos y egresos de dinero, el equipo encargado de la gestión del efectivo lleva a cabo otras actividades clave para garantizar una administración eficiente de los recursos financieros de la empresa. Una de las actividades principales es la generación de efectivo y el financiamiento de operaciones, siendo nuestra meta principal asegurar un flujo adecuado de dinero para respaldar nuestras operaciones y realizar inversiones en la empresa. También se dedica esfuerzos a determinar el flujo de ingresos y egresos, lo que implica la aplicación de técnicas y estrategias para lograr una mayor eficiencia en esta área.

Cuando la empresa cuenta con excedentes de efectivo, es crucial tomar decisiones estratégicas sobre cómo invertir esos recursos para maximizar la rentabilidad y generar valor. Entre las actividades de inversión que consideramos al tener excedentes de efectivo se encuentran las siguientes: a) Invertir en instrumentos financieros: Podemos optar por invertir los excedentes de efectivo en instrumentos fondos mutuos o fondos de inversión; b) Adquirir activos fijos: Otra opción es utilizar los excedentes de efectivo para adquirir activos fijos, como maquinaria, equipos o propiedades. Estos activos pueden contribuir al crecimiento y la eficiencia operativa de la empresa, mejorando nuestra capacidad para generar ingresos y maximizar la rentabilidad a largo plazo; c) Realizar adquisiciones estratégicas: Esta estrategia puede proporcionarnos acceso a nuevos mercados, tecnologías o clientes, ampliando así nuestras oportunidades de crecimiento y generación de valor para los accionistas.

### Figura 3

*Dimensión cuentas por cobrar*



*Nota.* Aplicación de la guía de entrevista a la gerencia de la empresa constructora

La empresa cuenta con políticas de cobranza que son fundamentales para mantener la estabilidad financiera, ya que definen nuestros procedimientos y responsabilidades en la recuperación de cuentas pendientes. Estas políticas no solo establecen un marco estructurado para gestionar los pagos atrasados, sino que también promueven la transparencia y la coherencia en nuestra relación con el cliente. Dentro de estas políticas, establecemos plazos de cobro que se determinan a partir del día de vencimiento del crédito, lo que marca el inicio de nuestras acciones de cobranza. También delimitamos claramente nuestra responsabilidad y los límites para reducir conflictos, lo cual es parte de nuestro plan de acción de cobranza. Por otra parte, la supervisión de los saldos pendientes de cobro en la empresa se lleva a cabo mediante el uso de diversos recursos y procedimientos gerenciales. Algunos de estos recursos que realizamos son los procedimientos de Auditoría utilizan procedimientos específicos para evaluar la existencia y valoración de las cuentas por cobrar, como la confirmación de saldos con clientes significativos y el muestreo para el resto de la población de cuentas por cobrar, la automatización de tareas también es el uso de programas y herramientas tecnológicas que puede facilitar el seguimiento automatizado.

La empresa emplea diversas estrategias de cobranza para minimizar las cuentas incobrables. Nuestra capacitación del personal encargado de las cuentas por cobrar es fundamental para que puedan aplicar tácticas efectivas en el proceso de cobranza, lo que incluye el manejo de clientes morosos, el establecimiento de políticas claras para el contacto con los mismos, y la implementación de estrategias preventivas, como avisos de vencimiento de fechas de pago.

Al identificar cuentas incobrables la empresa, toma decisiones gerenciales fundamental para mitigar su impacto en la salud financiera y operativa. Realiza un análisis detallado de los riesgos financieros asociados con las cuentas incobrables, evaluando su impacto en la liquidez, rentabilidad y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Se establece ajuste de políticas de cobranza para reducir la incidencia de cuentas incobrables, lo que puede incluir la revisión de los términos de crédito, la segmentación de clientes y la adopción de medidas preventivas para evitar la acumulación de cuentas incobrables, gerencia evalúa y mejora los procesos de gestión de cuentas por cobrar, identificando áreas de mejora en la administración de créditos.

## Figura 4

### *Dimensión inventarios*



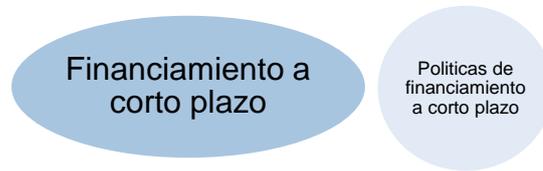
*Nota.* Aplicación de la guía de entrevista a la gerencia de la empresa constructora

La empresa determina la cantidad óptima de unidades que se deben pedir a un proveedor en cada ocasión, de manera que se minimicen los costos totales asociados al pedido y al mantenimiento del inventario. Este enfoque permite optimizar los niveles de inventario, minimizar las roturas de existencias y maximizar la satisfacción del cliente. Además, la empresa utiliza herramientas tecnológicas para monitorear el nivel de inventario y realizar los pedidos según el lote económico de compra, lo que contribuye a una gestión eficiente de las existencias. La constructora en circunstancias se mantiene con existencia de seguridad, crucial para garantizar la protección de activos, la integridad del personal y la continuidad de las operaciones. Esto puede incluir la implementación de sistemas de alarmas, cámaras de vigilancia, y la presencia de vigilantes de seguridad para salvaguardar las instalaciones y responder eficazmente a situaciones de riesgo.

La empresa busca reducir costos operativos y financieros, puede decidir disminuir la inversión en inventarios para liberar capital y mejorar la eficiencia del capital de trabajo. Ante cambios significativos en la demanda de productos o servicios, la empresa ajusta su nivel de inventario para alinear la oferta con la demanda, evitando excesos de inventario que puedan resultar en obsolescencia o costos de almacenamiento innecesarios. En este caso la empresa busca aumentar la rotación de inventarios para optimizar el uso de los recursos, puede tomar la decisión de reducir la inversión en inventarios, manteniendo niveles más ajustados que permitan una gestión más dinámica de las existencias.

## Figura 5

### *Dimensión financiamiento a corto plazo*



*Nota.* Aplicación de la guía de entrevista a la gerencia de la empresa constructora

La empresa considera el financiamiento a corto plazo en diversas circunstancias, como parte de su estrategia de gestión financiera para cubrir necesidades de liquidez temporales o aprovechar oportunidades de crecimiento en este caso el financiamiento a corto plazo puede utilizarse para cubrir las necesidades de capital de trabajo de la empresa, como el pago de salarios, compra de inventario o suministros, y financiar cuentas por cobrar. Esto es especialmente relevante cuando existe una brecha temporal entre los flujos de efectivo entrantes y salientes. experimentamos fluctuaciones estacionales en las ventas y requerimientos de efectivo. Para mantener la continuidad operativa durante períodos de baja actividad o incremento en las necesidades de fondos, el financiamiento a corto plazo puede ser una opción para cubrir los gastos y evitar problemas de liquidez.

La empresa considera financiarse con entidades bancarias, bien hay varios aspectos clave que se evalúan antes de tomar una decisión lo más importantes a evaluar es el costo del financiamiento. Se analizan las tasas de interés ofrecidas por las entidades bancarias, así como otros cargos y comisiones asociadas al préstamo. Comparar diferentes opciones de financiamiento permite identificar la opción más favorable en términos de costos. las condiciones y los plazos establecidos por las entidades bancarias para el financiamiento. Esto incluye el plazo del préstamo, las condiciones de pago, como pagos mensuales o trimestrales, y cualquier requisito específico relacionado con garantías o avales la reputación y la estabilidad de la entidad bancaria también son factores a tener en cuenta.

Para poder desarrollar el segundo objetivo específico que corresponde a **identificar las deficiencias de las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto**, se procedió a emplear la lista de cotejo como instrumento obteniendo los siguientes resultados:

**Tabla 1**

*Cumplimiento de las actividades de la dimensión efectivo*

Nro.	Preguntas	Cumplimiento		%
		CUMPLE	NO CUMPLE	
1	Se lleva un control permanente para evitar diferencias de saldo de efectivo en los arqueos de caja		NO	0.25
2	Se efectúa reportes diarios de los movimientos de efectivo como parte de una correcta administración de este recurso.	SI		0.25
3	Se cuenta por un personal idóneo para la administración del efectivo.		NO	0.25
4	Se realizan inversiones al determinar excedentes de efectivo en actividades que producirán mayor rendimiento	SI		0.25
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0.50 0.50</b>

*Nota.* Datos que se obtuvieron con la aplicación de la lista de cotejo a la empresa constructora

### **Interpretación:**

Según la Tabla 1, se observa que existe un cumplimiento equitativo en las actividades relacionadas con el manejo de efectivo. Sin embargo, se evidencia una debilidad significativa en el control continuo para evitar discrepancias en los saldos de efectivo durante los arqueos de caja. Además, otro problema destacado es la carencia de personal con las habilidades profesionales necesarias para ocupar los puestos de trabajo requeridos. En resumen, estos resultados señalan una debilidad notable en la gestión de la empresa, ya que, si no se toman medidas correctivas, podrían generar desequilibrios económicos que afecten negativamente la parte contable y financiera de la organización. Es esencial abordar estos desafíos de manera proactiva para garantizar la estabilidad y el buen funcionamiento en todas las áreas de la empresa.

**Tabla 2***Hallazgos de las dimensión efectivo*

Deficiencia		Causa		Efecto		Sugerencia	
No se lleva un control permanente para evitar diferencias de saldo de efectivo en los arqueos de caja		Se carece de procedimientos detallados para su administración, además, el control no se encuentra totalmente desarrollado para minimizar errores y sobre todo fraudes.		Se producen diferencias en los saldos generando confusiones financieras como contables, siendo una pérdida de no detectarse a tiempo.		Establecer procedimientos claros en el manejo de efectivo, partiendo de su recepción, registro y su respectiva custodia.	
No se cuenta por un personal idóneo para la administración del efectivo.		El personal existente no recibe la capacitación apropiada y no se cuenta con los recursos necesarios para contratar o retener un personal especialista en la gestión del efectivo		Resulta en el riesgo de fraude interno como externo produciendo errores en la parte contable y registra de las transacciones.		Suministrar capacitaciones para reforzar las habilidades en la administración del efectivo y contratar a personal con la suficiente experiencia para ocupar roles afines.	
Hallazgo							
Meses	Apertura Caja	Ingresos	Salidas de efectivo	Importe total arqueo	Informe Económico Gerencia	Diferencia (faltante) de arqueo de Caja	%
18/03/2023	8,502.00	39,283.00	15,092.00	32,693.00	31,892.00	801.00	17%
28/06/2023	3,587.00	25,039.00	10,392.00	18,234.00	17,345.00	889.00	18%
20/10/2023	10,432.00	15,902.00	5,021.00	21,313.00	20,311.00	1,002.00	21%
05/12/2023	15,983.00	10,822.00	2,352.00	24,453.00	22,333.00	2,120.00	44%
Total	38,504.00	91,046.00	32,857.00	96,693.00	91,881.00	4,812.00	100%

**Interpretación:**

En la Tabla 2, se puede observar que la empresa constructora ha experimentado una pérdida significativa debido a la falta de procedimientos claros y detallados en el manejo del efectivo. Esta pérdida se evidencia en el arqueo de caja, donde se ha detectado un faltante de S/ 4,812.00. Este problema es resultado directo de la falta de preparación, especialmente en la contratación de personal con poca experiencia en esta área. Es crucial reconocer que este efecto negativo es una consecuencia directa de la inadecuada gestión de efectivo y de la falta de preparación del personal. En este sentido, es imperativo reforzar las habilidades del equipo y asegurarse de que estén plenamente informados sobre las políticas internas de la empresa. Esto ayudará a minimizar futuros errores y a mejorar la eficiencia en el manejo del efectivo.

**Tabla 3***Cumplimiento de las actividades de la dimensión cuentas por cobrar*

Nro.	Preguntas	CUMPLIMIENTO		%
		CUMPLE	NO CUMPLE	
1	Se cumplen con las políticas de cobranza con la finalidad de minimizar el riesgo de cuentas incobrables.		NO	0.25
2	En todo contrato por el servicio de construcción se precisan las políticas de cobro	SI		0.25
3	Se efectúa la supervisión frecuente de los saldos pendiente de cobro		NO	0.25
4	Se aplican estrategias de cobranza para determinar eficiencia en la recuperación activo disponible	SI		0.25
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0.50 0.50</b>

*Nota.* Datos que se obtuvieron con la aplicación de la lista de cotejo a la empresa constructora

**Interpretación:**

Al analizar la Tabla 3, se observa una situación de equidad en el cumplimiento de actividades relacionadas con las cuentas por cobrar, donde el 50% se ejecutan correctamente y el otro 50% no. Sin embargo, es importante destacar una debilidad significativa en el desempeño de las políticas de cobranza por parte de la empresa constructora, las cuales están diseñadas para mitigar el riesgo de cuentas incobrables. Se evidencia una falta de supervisión constante de los saldos pendientes de cobro por parte de la compañía, lo que representa un problema a largo plazo que afecta negativamente la situación financiera de la organización. Esta falta de enfoque en los recursos que generan mayor liquidez y un nivel operativo óptimo limita la capacidad de crecimiento y expansión en el mercado. En consecuencia, es necesario que la gerencia revalúe sus estrategias y refuerce las políticas de cobranza, implementando una supervisión más rigurosa de las cuentas por cobrar para reducir los riesgos financieros y garantizar un mayor nivel de operatividad y crecimiento en la empresa.

**Tabla 4*****Hallazgos de la dimensión cuentas por cobrar***

Deficiencia	Causa	Efecto	Sugerencia	
No se cumplen con las políticas de cobranza con la finalidad de minimizar el riesgo de cuentas incobrables.	Existe un seguimiento poco riguroso y escaso por parte del responsable de área para brindar total garantía en el cumplimiento de las políticas	Incremento de cuentas incobrables impactando de forma negativa a la constructora	Instaurar sistemas de seguimiento, identificando la oportunidad de establecer mejoras y sobre todo acciones de enfoque preventivo	
No se efectúa la supervisión frecuente de los saldos pendiente de cobro	Se traduce prácticamente a la falta de recursos y procesos claros para dar el debido seguimiento.	La falta de supervisión incide en el aumento de la morosidad	Se recomienda la automatización de procesos y la asignación de responsabilidades donde el personal encargado tendrá una mayor cobertura.	
Evidencia				
Cliente	Fecha producido Contrato	Días vencidos	Importe incobrable	%
1	03/02/2022	697	5,940.00	23%
2	03/05/2022	608	8,726.00	34%
3	01/08/2022	518	3,560.00	14%
4	02/12/2022	395	7,654.00	30%
Total			25,880.00	100%

**Interpretación:**

Al analizar la información presentada en la Tabla 4, se observa que la empresa constructora ha registrado una cuenta incobrable de S/ 25,880.00 debido a la falta de cumplimiento de las políticas de cobranza. Este resultado se atribuye principalmente a un seguimiento poco riguroso por parte del personal a cargo, lo que limita la capacidad de garantizar la recuperación de los fondos invertidos. Una deficiencia notable que se identifica es la carencia de recursos y procesos específicos destinados a mejorar la eficiencia en esta área. La falta de herramientas adecuadas y de un enfoque estratégico en la gestión de cobranzas contribuye directamente a la acumulación de cuentas incobrables y, por consiguiente, a pérdidas económicas significativas para la empresa. Para abordar esta situación, es crucial implementar medidas que fortalezcan el seguimiento y control de las cuentas por cobrar, así como desarrollar procesos claros y eficientes para la gestión de cobranzas. Asimismo, es importante asignar los recursos necesarios y capacitar al personal para mejorar su desempeño en esta área crítica para la salud financiera de la organización.

**Tabla 5***Cumplimiento de las actividades de la dimensión inventarios*

Nro	Preguntas	CUMPLIMIENTO		%
		CUMPLE	NO CUMPLE	
1	La empresa suele mantener un lote obtenido de compra en los materiales que forman parte del servicio de construcción	SI		0.25
2	La empresa cuenta con existencia de seguridad para cualquier contingencia	SI		0.25
3	La empresa reduce la inversión de inventarios al identificar riesgos de deterioro		NO	0.25
4	La reducción de inventarios de realiza bajo la aprobación de gerencia.	SI		0.25
<b>TOTAL</b>		<b>3</b>	<b>1</b>	<b>0.75 0.25</b>

*Nota.* Datos que se obtuvieron con la aplicación de la lista de cotejo a la empresa constructora

**Interpretación:**

Al establecer el análisis de la Tabla 5, se destaca un alto nivel de cumplimiento, alcanzando el 75% en las actividades relacionadas con el manejo de inventarios. Sin embargo, a pesar de la efectividad de la lista de cotejo utilizada, la empresa constructora enfrenta un problema significativo en la gestión de sus inventarios, lo que resulta en un nivel elevado de inversión en materiales y un riesgo considerable de deterioro. Este problema radica en varios factores, siendo la toma de decisiones de la gerencia el principal punto de impacto. El almacenamiento inadecuado y el manejo ineficiente de los materiales contribuyen al deterioro y la devaluación de estos, lo que representa una pérdida económica considerable para la organización. Es crucial que la empresa revise y optimice sus procesos de almacenamiento y acondicionamiento de materiales para mitigar el riesgo de deterioro y reducir la inversión innecesaria en inventarios. Esto no solo contribuirá a evitar pérdidas económicas, sino que también mejorará la eficiencia operativa y la rentabilidad general de la empresa.

**Tabla 6***Hallazgos de la dimensión inventarios*

Deficiencia			Causa	Efecto	Sugerencia			
La empresa no reduce la inversión de inventarios al identificar riesgos de deterioro			Falta de un análisis detallado para identificar con mayor precisión los bienes que determinan mayor riesgo. Además, es pertinente mencionar que la falta de políticas claras representa una causa de este problema	Genera un impacto negativo en la rentabilidad por el deterioro de los materiales por problemas adicionales a su almacenamiento, mantenimiento, etcétera	Establecer análisis regulares de los inventarios para poder localizar que materiales próximamente a deteriorarse y determinar con claridad decisiones.			
Evidencia								
Meses	COD	FACT.	Detalle	Unidad.	Cantidad	Precio	Unidades observadas	
							Importe	Concepto
05/02/2023	28923	0001-032	Varilla 1/2	Unid.	20	45	900.00	Deteriorado
12/05/2023	9123	0001-055	Varilla 3/4	Unid.	35	72	2,520.00	Extraviado
20/08/2023	1244	0001-120	Varilla 3/8	Unid.	28	24	672.00	Deteriorado
08/10/2023	6444	0001-180	Alambre kilos	Kilos	15	8	120.00	Deteriorado
		Total			98		4,212.00	

**Interpretación:**

Según la Tabla 6, es evidente que la empresa ha sufrido una pérdida en sus inventarios debido a deterioro y extravío, con un total de S/ 4,212.00. Esta situación se origina principalmente por la falta de un análisis exhaustivo de los bienes que representan un riesgo, así como por la ausencia de políticas claras para su administración. Es imperativo destacar la necesidad de realizar un análisis continuo del estado de los materiales para evitar este tipo de escenarios que impactan negativamente en la organización. La falta de seguimiento y supervisión adecuada de los inventarios puede resultar en pérdidas financieras significativas, como se ha evidenciado en este caso. Para mitigar este problema, la empresa debe implementar políticas sólidas de gestión de inventarios que incluyan un análisis detallado de los riesgos, así como procedimientos claros para su administración y seguimiento constante del estado de los materiales.

**Tabla 7***Cumplimiento de las actividades de la dimensión financiamiento a corto plazo*

Nro.	Preguntas	CUMPLIMIENTO		%
		CUMPLE	NO CUMPLE	
1	Evalúa las tasas de las entidades financieras para acudir a un préstamo bancario		NO	50%
2	Cumplen con las políticas internas relacionadas al financiamiento.	SI		50%
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>1</b>	<b>50% 50%</b>

*Nota.* Datos que se obtuvieron con la aplicación de la lista de cotejo a la empresa constructora

**Interpretación:**

Al revisar la información de la Tabla 7, se hace evidente que la empresa constructora no está evaluando adecuadamente las tasas de interés de sus financiamientos, lo cual representa un problema significativo que no está siendo considerado en la gestión general de la empresa. La falta de análisis de las tasas de interés en los financiamientos puede tener varias implicaciones negativas para la empresa. Por ejemplo, puede resultar en costos financieros más altos de lo necesario, lo que afectaría la rentabilidad de los proyectos y la salud financiera en general.

**Tabla 8***Hallazgos de la dimensión financiamiento a corto plazo.*

Deficiencia	Causa	Efecto	Sugerencia
Evalúa las tasas de las entidades financieras para acudir a un préstamo bancario	Existe una falta en el planeamiento financiero para acudir a un préstamo bancario, además, la necesidad inmediata a financiarse representa una causa más notable.	Se producen costos financieros elevados y determina un impacto en la liquidez por las tasas altas. Por otra parte, se registra un excesivo endeudamiento.	Establecer el análisis comparativo de las tasas de interés, condiciones, etcétera que brindan las diferentes entidades bancarias
<b>Evidencia</b>			
Comparación de las Tasas de interés Entidades Bancarias por crédito de S/ 100,000.00			
Crédito solicitado		Otra Entidades	
Banco de Crédito S/ 16,390	Banco BBVA Continental S/ 10,860.00	SCOTIABANK S/ 13,040.00	MI BANCO S/ 17,620.00

*Nota.* Datos que se obtuvieron con la aplicación de la lista de cotejo a la empresa constructora

**Interpretación:**

Con el análisis establecido a la tabla 8, se puede identificar que la empresa en relación a la evaluación de tasas de interés para acceder a un crédito bancario no es la más apropiada, esto implica que existe mejores opciones con menor costo financiero que beneficia a la constructora.

Para el desarrollo del tercer objetivo que comprende el **analizar el nivel de rentabilidad financiera de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto**, se tomó en cuenta aplicar la guía de análisis documental.

**Tabla 9**

*Margen de utilidad neta*

	2021	%	2022	%	Variación
Utilidad neta	91,649.00	7.05%	59,394.00	6.56%	-0.49%
Ventas	1,300,040.00		905,833.00		

*Nota.* Datos que se obtuvieron con la aplicación de la guía de análisis documental a la empresa constructora.

Interpretación:

Con el análisis establecido se identifica que, por cada sol de ventas a la empresa constructora le quedan en el año 2021, posterior al impuesto, 7.05% céntimos, no obstante, en el año 2022 solo le quedaron 6.65% céntimos. Este resultado demuestra que la compañía determina problemas asociados a la deficiente administración de sus recursos, principalmente de los activos que hacen que la empresa pueda mantener su nivel operativo.

**Tabla 10**

*Margen de utilidad operativa*

	2021	%	2022	%	Variación
Utilidad operativa	161,442.00	12.42%	101,067.00	11.16%	-1.26%
Ventas	1,300,040.00		905,833.00		

*Nota.* Datos que se obtuvieron con la aplicación de la guía de análisis documental a la empresa constructora.

Interpretación:

Se observa que la empresa constructora después de deducir los gastos administrativos y de ventas se queda 12.42% céntimos por cada sol de ingresos en el año 2021, no obstante, en el año 2022 la utilidad operativa fue 11.16% con una variación negativa de -1.26%. Este rendimiento demuestra que las decisiones a nivel de gestión no fueron las esperadas, teniendo como principal responsable al gerente financiero por falta de control de los materiales, baja recuperación de las cuentas por cobrar, etcétera.

**Tabla 11***Rendimientos de los activos*

	2021	%	2022	%	Variación
Utilidad neta anual	91,649.00	4.85%	59,394.00	2.96%	-1.89%
Activos totales	1,891,045.00		2,009,840.00		

*Nota.* Datos que se obtuvieron con la aplicación de la guía de análisis documental a la empresa constructora.

## Interpretación:

La empresa constructora obtuvo un rendimiento de 4.85% a partir de la explotación de sus activos, sin embargo, en el segundo año 2022 la capacidad de la compañía fue menor con una ganancia de 2.96%. Este resultado prácticamente confirma la baja capacidad de hacer rendir los recursos que son confiados.

**Tabla 12***Rentabilidad sobre el patrimonio*

	2021	%	2022	%	Variación
Utilidad neta anual	91,649.00	7.77%	59,394.00	4.52%	-3.25%
Patrimonio promedio	1,179,528.00		1,313,022.00		

*Nota.* Datos que se obtuvieron con la aplicación de la guía de análisis documental a la empresa constructora.

## Interpretación:

De acuerdo con el análisis establecido, se observó que la empresa obtuvo un rendimiento de 7.77% en relación al patrimonio promedio que posee la constructora. No obstante, en el año 2022 la ganancia no estuvo dentro de las expectativas con un 4.52%. En este sentido, se comprueba que existe deficiencias internas que se enfocan en activos que determinan mayor liquidez.

Para dar respuesta al objetivo general que representa determinar la incidencia del capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, 2023, se analizó el acervo documental que se describe en el siguiente cuadro consolidado de información:

**Tabla 13***Incidencia descriptiva de la rentabilidad financiera entre el capital de trabajo*

Hallazgos por dimensiones	RENTABILIDAD FINANCIERA				
	Ratio	Obtenido		Esperado	
		S/	%	S/	%
- Se evidenció un faltante de efectivo en los arqueos de caja por una suma de S/ 4,812.00.	Margen de utilidad neta	59,394.00	6.56%	99,828.00	10.55%
		905,833.00		946,267.00	
- Incobrabilidad por un importe de S/ 25,880 por falta de control y seguimiento.	Margen de utilidad operativa	101,067.00	11.16%	141,501.00	14.95%
		905,833.00		946,267.00	
- Materiales observados en deterioro y extraviados que suma una pérdida de S/ 4,212.00.	Rendimientos de los activos	59,394.00	2.96%	99,828.00	4.87%
		2,009,840.00		2,050,274.00	
- Falta de evaluación financiera la empresa obtuvo un préstamo con una tasa de interés superior a las demás entidades que equivale una diferencia económica de S/ 5,530 comparando con el banco BBVA	Rentabilidad sobre el patrimonio	59,394.00	4.52%	99,828.00	7.38%
		1,313,022.00		1,353,456.00	
<b>Interpretación</b>					
En relación con el presente análisis, se observa que la empresa constructora estimaría una mayor rentabilidad financiera de no haber registrado deficiencias en cada uno de los elementos del capital de trabajo que sumaron una pérdida económica de S/ 40,434.					
<b>Incidencia:</b> En este sentido, se comprueba que la incidencia del capital de trabajo que negativa en la rentabilidad de la empresa constructora.					

Además, para demostrar estadísticamente la incidencia entre las variables se empleó la prueba de correlación Pearson que se presentan a continuación:

**Tabla 14***Incidencia inferencial de la rentabilidad financiera entre el capital de trabajo*

		Capital de trabajo	Rentabilidad financiera
Capital de trabajo	Correlación de Pearson	1	.957*
	Sig. (bilateral)		.043
	N	4	4
Rentabilidad financiera	Correlación de Pearson	.957*	1
	Sig. (bilateral)	.043	
	N	4	4

Nota. SPSS V25

Interpretación:

Se observa que el p-valor obtenido fue  $0.043 < 0.05$  afirmando de esta manera que existe una relación significativa entre las variables, además, el coeficiente de correlación de Pearson fue 0.957, siendo una correlación positiva muy alta, permitiendo aceptar la hipótesis planteada.

#### **IV. DISCUSIÓN**

Se llegó a plantear como primer objetivo específico describir las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, esto en base al aporte teórico de Morales y Morales (2014) el capital de trabajo abarca todas las actividades desde la adquisición de insumos hasta su conversión en efectivo mediante la venta. Tomando en cuenta esto, en el estudio se llegó se observó que la empresa ejerce un estricto control sobre sus saldos de efectivo, con depósitos diarios para mitigar riesgos y asegurar la liquidez necesaria. Además, se establecen reservas de efectivo para emergencias y se implementan políticas de cobro para gestionar cuentas pendientes, lo que facilita el seguimiento de clientes con alta morosidad. En cuanto a los inventarios, la empresa busca reducir costos financieros y operativos para optimizar sus recursos, centrando su atención en la rotación de inventarios, que actualmente representa un desafío significativo en el sector económico que se encuentra. La financiación se utiliza regularmente para satisfacer necesidades de liquidez y capital de trabajo, indicando un control adecuado sobre los activos corrientes. Sin embargo, es crucial gestionar continuamente las actividades relacionadas con el efectivo, los inventarios y la financiación para reducir riesgos como faltantes en cajas, desvalorización de materiales y altos costos financieros por decisiones poco optimas en préstamos bancarios. Estos resultados son similares a la investigación de Maad et al. (2022), quienes evidenciaron que los gestores financieros determinan serios problemas en la administración de los activos totales que implican a la baja recuperación de las cuentas por cobrar, rotación y desvaloración de las mercancías, ello viene incidiendo de forma negativa en el rendimiento económico. Así también Hernandez et al. (2022), concluyeron que la administración del capital de trabajo es el reflejo del desempeño y las decisiones que llegue a tomar el gerente, esto explica que el problema transcendental en la empresa se enfocan a priori al control del efectivo y la baja evaluación de la información financiera, siendo un indicador de gestión que ha limitado la generación de utilidades y sobre ampliar las actividades en nuevos mercados más competitivos.

El segundo objetivo específico fue identificar las deficiencias de las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, esto en base al aporte teórico de Nicolas (2022), quien enfatiza que la gestión del capital de

trabajo es crucial para el funcionamiento adecuado en aspectos operativos, financieros y tributarios de una empresa. Un problema común que impide a las empresas expandirse o posicionarse en nuevos mercados es la gestión ineficiente de sus activos, especialmente aquellos con alta liquidez, lo que obstaculiza las operaciones normales. En el estudio realizado, se encontraron deficiencias significativas que han generado una pérdida económica de S/ 40,434.00, principalmente asociada a faltantes de efectivo, cuentas incobrables, deterioro de materiales y otras pérdidas, así como una evaluación deficiente en los préstamos bancarios. Estos resultados indican un problema directamente relacionado con la gestión de activos que tienen mayor capacidad de conversión en efectivo. Estos resultados se asocian con la investigación de Pham et al. (2020), quienes identificaron deficiencias mínimas pero impactantes que afectan la rentabilidad, especialmente en la baja rotación de inventarios y la ineficiencia en la gestión de cobros. Además, los gestores financieros suelen contribuir a estos problemas al recurrir a préstamos bancarios con altos intereses para cubrir gastos operativos, lo que afecta la rentabilidad general de la empresa. De igual manera, Cotrina et al. (2020), concluyeron que una gestión eficiente de cobranzas, inventarios y pagos es crucial para el desempeño económico de una empresa, destacando la importancia de priorizar estas actividades para garantizar la supervivencia empresarial. La falta de eficiencia y compromiso de los colaboradores en roles clave también puede poner en riesgo los intereses generales de la empresa, afectando su rentabilidad y su capacidad para generar valor para los propietarios y accionistas.

El tercer objetivo fue analizar el nivel de rentabilidad financiera de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, esto en base al aporte teórico de Apaza y Barrantes (2020), quienes definen la rentabilidad como el resultado económico que una empresa obtiene por el uso de sus activos totales. También destacan la importancia de utilizar ratios para realizar un diagnóstico empresarial más preciso, lo cual es fundamental para las actividades de inversión, financiamiento y operativas. En el estudio realizado, se observó que la empresa obtuvo una utilidad neta menor respecto al año anterior, con una variación negativa de -0.49%. Esto indica problemas que están vinculados principalmente a la gestión de los recursos corrientes, siendo la principal debilidad el control del efectivo, los inventarios y aspectos financieros. Estos resultados son similares a lo encontrado por Céspedes-Luna (2022), quien identificó

que el rendimiento económico no cumplió las expectativas en los últimos dos años debido a deficiencias en el control de efectivo e inventario, lo que afecta la rotación necesaria para mantener la sostenibilidad. Por su parte, Gómez y Rodríguez (2023), destacan que una gestión adecuada de los activos circulantes requiere procesos bien definidos y una planificación clara de actividades, enfocándose en ejemplos de empresas comercializadoras que gestionan desde la adquisición hasta la distribución de mercancías. En cambio, para los negocios que prestan servicios un problema común es la gestión de cuentas por cobrar siempre en cuando trabajen bajo la modalidad de ventas a crédito y presenten esas políticas, pues la falta de estrategias y métodos para recuperar la inversión se convierte en una deficiencia que afecta a corto y mediano plazo. En cuanto, García et al. (2022), identificaron una variación negativa en la rentabilidad relacionada con la gestión inadecuada de activos corrientes, especialmente en el control del efectivo. Esto refuerza la idea de que las utilidades de una empresa dependen en gran medida de las decisiones tomadas, sobre todo en situaciones de riesgo elevado, que pueden llevar al éxito o al fracaso del negocio.

El objetivo general fue determinar la incidencia del capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, 2023, esto en base al aporte teórico de Kayani et al. (2021), quienes destacan que una gestión adecuada del capital ofrece una sólida garantía y viabilidad financiera para cualquier negocio. Es crucial mantener un equilibrio en los niveles de activos para evitar tanto excesos como insuficiencias. En el estudio realizado, se estableció que el capital de trabajo tiene un impacto directo en la rentabilidad financiera. Se evidenció que las deficiencias en los activos corrientes que compromete al indebido control del efectivo, débil gestión de las mercancías, baja habilidad de recuperar cuentas por cobrar y la limitada capacidad de análisis para financiamientos afectaron las ganancias potenciales de la empresa. Además, el análisis estadístico mostró una relación significativa entre estas variables, confirmada con un p-valor de  $0.043 < 0.05$ . Estos resultados son similares a lo encontrado por Díaz et al. (2023), quienes encontraron que el capital de trabajo es un problema común en las empresas, especialmente en el control del flujo de efectivo y la gestión de cobros, lo que afecta la capacidad de recuperación de créditos otorgados a clientes y, en última instancia, impacta negativamente en la rentabilidad. Asimismo, Ramírez y Armas (2021), en su estudio sobre la estructura de capital y

rentabilidad en el sector bancario peruano, también identificaron una relación significativa entre estas variables. Las dificultades en la recuperación de créditos colocados aumentan la cartera morosa de las entidades financieras, demostrando que el rendimiento económico está influenciado por la gestión de activos circulantes no solo en empresas constructoras, sino también en otros sectores económicos. En resumen, la correcta administración del capital de trabajo es fundamental para garantizar la rentabilidad financiera de una empresa, ya que influye en la capacidad de generar ganancias y mantener una posición financiera sólida.

Las fortalezas de la investigación se centran en el procedimiento metodológico seguido durante todo el estudio, lo cual permitió establecer la incidencia entre el capital de trabajo y la rentabilidad financiera. Esto facilitó la formulación de conclusiones y sugerencias beneficiosas para la gestión de los activos disponibles, con el objetivo de mejorar el rendimiento de la empresa del rubro de construcción, así como ampliar las oportunidades de inversión. Además, el diseño de los instrumentos para medir las variables de manera objetiva, utilizando información gerencial y la participación voluntaria de diferentes áreas como el gerente, el área contable y administrativa, fortaleció la investigación al garantizar la fiabilidad y la veracidad de los resultados. Por otro lado, es importante mencionar las limitaciones identificadas para contribuir al desarrollo de futuros estudios en entornos similares con las mismas variables analizadas. Una de las limitaciones destacadas fue la restricción de tiempo debido a las responsabilidades de los participantes de la muestra. Esto afectó la aplicación de los instrumentos en las fechas programadas, requiriendo la programación de varias fechas para recolectar información de manera adecuada a través de la guía de entrevistas, la lista de cotejo y finalmente el análisis documental.

## V. CONCLUSIONES

1. La empresa constructora en la ciudad de Tarapoto, con relación al análisis realizado a las actividades del capital de trabajo se concluye que incide en la rentabilidad financiera, siendo identificada a raíz de las deficiencias que registra en cada elemento que incluye a la gestión del efectivo, existencias y cuentas por cobrar, lo que provocó pérdidas económicas de gran valor limitando la generación de utilidades. Asimismo, con la aplicación del estadístico de correlación de Pearson se demostró de manera inferencia que existe relación significativa entre las variables, debido al que el p-valor fue  $0.043 < 0.05$  y obtuvo un coeficiente de 0.957.
2. Las actividades del capital de trabajo están comprendidas por un control estricto de los depósitos y saldos de efectivo para la mitigación de riesgos y contingencias operativas; la empresa reduce los costes y busca la optimización de los recursos, centrándolo en mejorar la rotación de los inventarios y minimizar pérdidas, que en la actualidad sigue siendo un desafío para la empresa constructora. Sin embargo, es crucial la gestión del financiamiento debido a que no se efectúan la evaluación necesaria generando costos financieros muy alto que afectan a la empresa.
3. Se llegó a evidenciar deficiencias en el manejo del capital de trabajo incidiendo a una pérdida económica de S/ 40,434.00, esto comprendió a la falta de control de los activos circulantes donde se determinó faltante de efectivo por la baja supervisión; cuentas incobrables, por el seguimiento poco riguroso y aplicación de políticas de crédito por el responsable de área; deterioro de los materiales, por la falta de un análisis detallado de los bienes principalmente de aquellos que determinan mayor riesgo, etcétera.
4. Concluye que el rendimiento de la empresa llegó a presentar una variación negativa con relación a la utilidad neta con un resultado de -0.49%. Eso refleja que la empresa constructora refleja problemas a nivel de gestión principalmente de los activos circulantes que incluyen al control del efectivo, inventarios y finanzas.

## **VI. RECOMENDACIONES**

1. Se sugiere al gestor financiero de la empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, la implementación de un control simultaneo de los activos que determinan mayor liquidez, como es el caso del efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamientos. Este método permitirá asegurar la optimización de los recursos y tener una mejor salud financiera. Además, es necesario el entrenamiento en gestión de capital al equipo de trabajo para mejorar la eficiencia operativa reduciendo el exceso de inventarios, evaluación de créditos y cubrir los déficits de activos disponible.
2. Se recomienda al gerente de la empresa constructora fomentar la cultura de compromiso y eficiencia, donde cada trabajador logre comprender el impacto que generar sus acciones en el capital de trabajo. De igual forma, implementar un sistema riguroso para el seguimiento de las cuentas por cobrar para la cobranza a los clientes. Además, es necesario la optimización de los inventarios a través de un sistema integral para el control de los niveles de stock y reducir los costos de almacenaje.
3. Al gestor financiero establecer un control por cada transacción como medida correctiva, esto permitirá tener un mejor flujo de efectivo agilizando la cadena de suministro. De esta forma, las oportunidades de inversión serán mayores e incrementando el nivel competitivo de la empresa constructora. De igual manera, promover un plan logístico que pueda centralizar los inventarios, esto para contar con un stock actualizado y minimizar pérdidas. En cuanto a las cuentas por cobrar, centralizar la información que se tiene por cada cliente para simplificar la recuperación de las cuentas que están al corriente. Por último, evaluar los estados financieros como medio para poder adquirir un crédito bancario, pues esto será una manera de cómo tener un manejo adecuado de las finanzas.
4. Al gerente de la empresa constructora establecer el análisis sobre indicadores de desempeño financiero de manera trimestral, siendo un método que permitirá identificar claramente las oportunidades que determina la compañía y las amenazas que traen consigo. Además, es determinante invertir en la formación del personal para mejorar sus habilidades y sobre todo alcanzar la eficiencia operativa necesaria, el mismo que se verá reflejado en la generación de utilidades.

## REFERENCIAS

- Ahmad, N., Naveed, A., Ahmad, S., & Butt, I. (2020). Banking sector performance, profitability, and efficiency: a citation-based systematic literature review. *Journal of Economic Surveys*, 34(1), 185–218. <https://doi.org/10.1111/joes.12346>
- Apaza, M., y Barrantes, E. (2020). *Administración financiera* (1ra Ed). Instituto Pacífico SAC. <https://es.scribd.com/document/533639357/13-Administracion-Financiera-2020>
- Aydoğmuş, M., Gülay, G., & Ergun, K. (2022). Impact of ESG performance on firm value and profitability. In *Borsa Istanbul Review. Borsa Istanbul Anonim Sirketi*, 22, 119–127. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.11.006>
- Barbero, J., & Zofío, J. L. (2023). The measurement of profit, profitability, cost and revenue efficiency through data envelopment analysis: A comparison of models using BenchmarkingEconomicEfficiency.jl. *Socio-Economic Planning Sciences*, 101656. <https://doi.org/10.1016/j.seps.2023.101656>
- Batten, J., & Vo, X. (2019). Determinants of Bank Profitability—Evidence from Vietnam. *Emerging Markets Finance and Trade*, 55(6), 1417–1428. <https://doi.org/10.1080/1540496X.2018.1524326>
- Bitter, C., Ngabirano, A., Simon, E., & Taylor, D. (2020). Principles of research ethics: A research primer for low- and middle-income countries. *African Journal of Emergency Medicine*, 10, 125–129. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.afjem.2020.07.006>
- Boisjoly, R., Conine, T. E., & McDonald, M. B. (2020). Working capital management: Financial and valuation impacts. *Journal of Business Research*, 108, 1–8. <https://doi.org/10.1016/J.JBUSRES.2019.09.025>
- Casteel, A., & Bridier, N. (2021). Describing populations and samples in doctoral student research. *International Journal of Doctoral Studies*, 16(339–362). <https://doi.org/10.28945/4766>

- Céspedes-Luna, W. (2022). La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las mypes productoras de calzado, Carabayllo, Lima, 2021. *Libro Compilación Resultados de Investigación*, 6(4), 648–664. [https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v6i4.2611](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i4.2611)
- Claessens, S., Coleman, N., & Donnelly, M. (2018). “Low-For-Long” interest rates and banks’ interest margins and profitability: Cross-country evidence. *Journal of Financial Intermediation*, 35, 1–16. <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2017.05.004>
- CONCYTEC. (2018). *Compendio de normas para trabajos escritos. Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación, CONCYTEC*. [https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento\\_renacyt\\_version\\_final.pdf](https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento_renacyt_version_final.pdf)
- Cotrina, B., Vicente, W., & Magno, A. (2020). Administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias azucareras del Perú. *Revista Espacios*, 41(14), 28. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n14/20411428.html>
- Díaz, N., Eslava, R., & Gómez, E. (2023). Gestión del capital de trabajo y rentabilidad en empresas del sector manufactura colombiano. Intern. *Journal of Profess. Bus. Review*, 8(9), 1–13. <https://openaccesssojs.com/JBReview/article/view/3755/1408>
- García, H., Sangama, L., & Villafuerte, A. (2022). Gestión financiera y rentabilidad de una empresa proveedora de alimentos. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 3(9), 106–117. [https://www.researchgate.net/publication/366872102\\_Gestion\\_financiera\\_y\\_rentabilidad\\_de\\_una\\_empresa\\_proveedor\\_de\\_alimentos](https://www.researchgate.net/publication/366872102_Gestion_financiera_y_rentabilidad_de_una_empresa_proveedor_de_alimentos)
- Gómez, W., & Rodríguez, Á. (2023). Modelo de control de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las MYPESsector calzado. *Sciéndo*, 26(2), 145–148. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/5269/5441>

- Gomez-Escalonilla, G. (2021). Métodos y técnicas de investigación utilizados en los estudios sobre comunicación en España. *Revista Mediterránea de Comunicación*, 12(1), 115–127. <https://doi.org/10.14198/MEDCOM000018>
- Haris, M., Yao, H., Tariq, G., Malik, A., & Javaid, H. (2019). Intellectual Capital Performance and Profitability of Banks: Evidence from Pakistan. *Journal of Risk and Financial Management*, 12(2), 56. <https://doi.org/10.3390/jrfm12020056>
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Editorial Mc Graw Hill Education. <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hernandez, S., Alvarez, T., Remo, R., & Vincenzo, P. (2022). Working Capital Management and Profitability: Empirical Evidence from an Emergent Economy. *Journal of Business Management and Economic Research*, 13(1), 1–7. [https://www.researchgate.net/publication/361312138\\_Working\\_Capital\\_Management\\_and\\_Profitability\\_Empirical\\_Evidence\\_from\\_an\\_Emergent\\_Economy](https://www.researchgate.net/publication/361312138_Working_Capital_Management_and_Profitability_Empirical_Evidence_from_an_Emergent_Economy)
- Hossan, D., Mansor, Z., & Siah, N. (2023). Research Population and Sampling in Quantitative Study. *International Journal of Business and Technopreneurship*, 13(3), 209–222. <https://doi.org/10.58915/ijbt.v13i3.263>
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financiera. *Revista Científica de La Universidad de Cienfuegos*, 12(2), 356–362. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Igwenagu, C. (2016). Fundamentals of research methodology and data collection. *Enugu State University of Science and Technology*. [https://www.researchgate.net/publication/303381524\\_Fundamentals\\_of\\_research\\_methodology\\_and\\_data\\_collection](https://www.researchgate.net/publication/303381524_Fundamentals_of_research_methodology_and_data_collection)
- Kayani, U., Silva, T., De, & Gan, C. (2021). Corporate Governance and Working Capital Management - Inclusive Approach for Measuring the Firm Performance. *Review of Pacific Basin Financial Markets and Policies*, 24(2). <https://doi.org/10.1142/S0219091521500156>

- Le, T. D., & Ngo, T. (2020). The determinants of bank profitability: A cross-country analysis. *Central Bank Review*, 20(2), 65–73. <https://doi.org/10.1016/j.cbrev.2020.04.001>
- Maad, A., Aldubhani, J., & Tingting, G. (2022). Impact of working capital management on profitability: evidence from listed companies in Qatar. *Journal of Money and Business*, 2(1), 1–12. <https://doi.org/10.1108/JMB-08-2021-0032>
- Mabandla, N., & Makoni, P. (2019). Working capital management and financial performance: evidence from listed food and beverage companies in South Africa. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 23(2), 1–10. [https://www.researchgate.net/publication/354896762\\_WORKING\\_CAPITAL\\_MANAGEMENT\\_AND\\_FINANCIAL\\_PERFORMANCE\\_EVIDENCE\\_FROM\\_LISTED\\_FOOD\\_AND\\_BEVERAGE\\_COMPANIES\\_IN\\_SOUTH\\_AFRICA](https://www.researchgate.net/publication/354896762_WORKING_CAPITAL_MANAGEMENT_AND_FINANCIAL_PERFORMANCE_EVIDENCE_FROM_LISTED_FOOD_AND_BEVERAGE_COMPANIES_IN_SOUTH_AFRICA)
- Mitchell, A., & Rich, M. (2021). Teaching Research Methods and the Supervision of Undergraduate Projects: Seeking Practical Improvements to a Complex Process. *La Revista Electrónica de Métodos de Investigación Empresarial (EJBRM)*, 19(2), 106–116. <https://doi.org/https://doi.org/10.34190/ejbrm.19.2.2513>
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Administración financiera*. Grupo Editorial Patria. <https://books.google.com.pa/books?id=jMS3BgAAQBAJ&printsec=copyright&hl=es&pli=1#v=onepage&q&f=false>
- Nicolas, T. (2022). Short-term financial constraints and SMEs' investment decision: evidence from the working capital channel. *Small Business Economics*, 58(4), 1885–1914. <https://doi.org/10.1007/s11187-021-00488-3>
- Pham, K., Nguyen, Q., & Nguyen, C. (2020). Effect of Working Capital Management on the Profitability of Steel Companies on Vietnam Stock Exchanges. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(10), 741–750. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.n10.741>

- Ramírez, V., & Armas, E. (2021). Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú. *Quipukamayoc*, 29(60), 41–49. <https://doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>
- Reddy, C. (2020). Teaching Research Methodology: Everything's a Case. *The Electronic Journal of Business Research Methods*, 18(2), 178–188. <https://doi.org/10.34190/JBRM.18.2.009>
- Rodríguez, Y. (2020). *Metodología de la investigación*. Klik Soluciones Educativas S.A. de C.V. [https://www.google.com.pe/books/edition/Metodología\\_de\\_la\\_investigación/x9s6EAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=1&dq=metodología+de+investigación&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Metodología_de_la_investigación/x9s6EAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=1&dq=metodología+de+investigación&printsec=frontcover)
- Sardo, F., & Serrasqueiro, Z. (2022). Determinants of working capital: empirical evidence on manufacturing SMEs. *Journal of Economic Studies*, 49(3), 506–521. <https://doi.org/10.1108/JES-10-2020-0513>
- Stratton, S. (2021). Population Research: Convenience Sampling Strategies. *Prehospital and Disaster Medicine*, 36(4), 1–2. <https://doi.org/10.1017/S1049023X21000649>
- Sugiarta, R., Arofiati, F., & Elsy, M. (2023). Validity and Reliability of Research Instruments on the Effect of Motivation on Nurse Performance in Moderation with Nurse Credentials. *JMMR (Jurnal Medicoeticolegal Dan Manajemen Rumah Sakit)*, 12(1), 46–55. <https://doi.org/10.18196/jmmr.v12i1.6>
- Sukmawati, S., Salmia, S., & Sudarmin, S. (2023). Population, Sample (Quantitative) and Selection of Participants/Key Informants (Qualitative). *Edumaspul: Jurnal Pendidikan*, 7(1). <https://ummaspul.e-journal.id/maspuljr/article/view/5259>
- Udenwa, T., Abdullahi, O., & Okoli, T. (2020). Effect of Working Capital Management on Market Value of Quoted Food and Beverages Manufacturing Firms in Nigeria. *Bingham Revista Internacional de Contabilidad y Finanzas (BIJAF)*, 28–40. <https://keffi.nsuk.edu.ng/server/api/core/bitstreams/a76b1df0-52fa-442c-a21e-af993f202c01/content>

Urbina, S., De Lucas, L., & Poveda, J. (2022). Impacto de la estructura de capital en la rentabilidad de las empresas del sector de la construcción, período 2015 – 2020. *Revista Científica Mundo Recursivo*, 5(2), 180–194. <https://www.atlantic.edu.ec/ojs/index.php/mundor/article/view/142/235>

Ventura, M., & Oliveira, S. (2022). Integrity and ethics in research and science publication. *Cad. Saúde Pública*, 38(1), 1–5. <https://doi.org/10.1590/0102-311X00283521>

## **ANEXOS**

**Anexo 1. Tabla de operacionalización de las variables**

<b>Variables</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
<b>Capital de trabajo</b>	Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).	Para el capital de trabajo se estará considerando la aplicación de la guía de entrevista y la ficha de observación integrado por 14 enunciados respectivamente para establecer la evaluación de su estado actual, siendo estructura de acuerdo a las dimensiones que determina la variable.	Efectivo	Cambios en los saldos de efectivo	Nominal
				Administración eficiente del efectivo	
				Inversión de los excedentes de efectivo	
			Cuentas por cobrar	Políticas de cobro	
				Supervisión de saldos pendiente de cobro	
			Inventarios	Lote óptimo de compra.	
				Existencia de seguridad	
Financiamiento a corto plazo	Reducción de la inversión en inventarios				
<b>Rentabilidad financiera</b>	Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).	Para la rentabilidad financiera se considera la aplicación de la guía de análisis documental para analizar el rendimiento de la empresa.	Margen de utilidad neta	Utilidad neta / ventas	Razón
			Margen de utilidad operativa	Utilidad operativa / ventas	
			Rendimientos de los activos	Utilidad neta anual / activo total	
			Rentabilidad sobre el patrimonio	Utilidad neta anual / patrimonio promedio	



**Anexo 2: Instrumento de recolección de datos**

**Guía de entrevista**

El instrumento tiene como propósito conocer de manera detallada cómo se desarrollan las actividades del capital de trabajo, los datos que se logren obtener solo serán para fines académicos. Por este motivo a que solicita responder de forma transparente y sobre todo puntual.

Empresa:

.....

Entrevistado:

.....

Yo..... doy mi consentimiento para participar en el estudio y autorizo que mi información se utilice en este de forma confidencial.

Fecha:

.....

**Dimensión 1: efectivo**

1. ¿Qué actividades realiza la empresa para mantener un control de los saldos de efectivo?

Respuesta:

.....

.....

2. ¿Qué decisiones toma en cuenta la empresa para administrar el efectivo?

Respuesta:

.....

.....

3. ¿Qué otra actividad realiza el personal que administra el manejo del efectivo considerando que su principal función comprende a controlar los ingresos y

egresos de dinero?

Respuesta:

.....  
.....

4. ¿Qué actividades de inversión realiza la empresa al registran excedentes de efectivo?

.....  
.....

**Dimensión 2: Cuentas por cobrar**

5. ¿Qué políticas de cobranza emplea la empresa? Explique

Respuesta:

.....  
.....

6. ¿Cómo se realiza la supervisión de los saldos pendiente de cobro?

Respuesta:

.....  
.....

7. ¿Qué recursos emplea la empresa para realizar la supervisión de las cuentas pendiente de cobro? Fundamente

Respuesta:

.....  
.....

8. ¿Qué estrategias de cobranza emplea la empresa para minimizar las cuentas incobrables?

Respuesta:

.....  
.....

9. ¿Qué decisiones toma al identificar que existen cuentas incobrables en la empresa?

Respuesta:

.....  
.....

**Dimensión 3: Inventarios**

10. ¿Cómo hace para mantener un lote óptimo de compra?

Respuesta:

.....  
.....

11. ¿En qué circunstancia mantiene existencia de seguridad?

Respuesta:

.....  
.....

12. ¿En qué momento deciden reducir la inversión en inventarios?

Respuesta:

.....  
.....

**Dimensión 3: Financiamiento a corto plazo.**

13. ¿En qué circunstancias suele efectuar financiamiento a corto plazo?

Respuesta:

.....  
.....

14. ¿Qué aspectos evalúa para decidir financiarse con entidades bancarias?

Respuesta:

.....  
.....

## Lista de cotejo

El presente instrumento tiene como objetivo identificar el cumplimiento de las actividades y como efecto las deficiencias que se presentan en el capital de trabajo en una empresa constructora

N°	VARIABLE: Capital de trabajo	Escala		Observación
		Sí	No	
D1	efectivo			
01	Se lleva un control permanente para evitar diferencias de saldo de efectivo en los arqueos de caja			
02	Se efectúa reportes diarios de los movimientos de efectivo como parte de una correcta administración de este recurso.			
03	Se cuenta por un personal idóneo para la administración del efectivo.			
04	Se realizan inversiones al determinar excedentes de efectivo en actividades que producirán mayor rendimiento			
D2	Cuentas por cobrar	Sí	No	
05	Se cumplen con las políticas de cobranza con la finalidad de minimizar el riesgo de cuentas incobrables.			
06	En todo contrato por el servicio de construcción se precisan las políticas de cobro			
07	Se efectúa la supervisión frecuente de los saldos pendiente de cobro			
08	Se aplican estrategias de cobranza para determinar eficiencia en la recuperación activo disponible			
D3	Inventarios	Sí	No	
09	La empresa suele mantener un lote obtenido de compra en los materiales que forman parte del servicio de construcción			
10	La empresa cuenta con existencia de seguridad para cualquier contingencia			
11	La empresa reduce la inversión de inventarios al identificar riesgos de deterioro			
12	La reducción de inventarios de realiza bajo la aprobación de gerencia.			
	Financiamiento a corto plazo			
13	Evalúa las tasas de las entidades financieras para acudir a un préstamo bancario			
14	Cumplen con las políticas internas relacionadas al financiamiento.			

## Guía de análisis documental

El presente instrumento tiene como finalidad analizar los índices de rentabilidad financiera en una empresa constructora, por ello se procederá a realizar el análisis de los estados financieros durante los periodos 2021 y 2022 mediante la aplicación de indicadores financieros.

Ratios		Fórmula	2021	2022	Variación
Rentabilidad financiera	Margen de utilidad neta	Utilidad neta / ventas			
	Margen de utilidad operativa	Utilidad operativa / ventas			
	Rendimientos de los activos	Utilidad neta anual / activo total			
	Rentabilidad sobre el patrimonio	Utilidad neta anual / patrimonio promedio			



### Anexo 3: Validación de instrumentos

#### Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Guía de entrevista." 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

#### 1. Datos generales del juez

<b>Nombre del juez:</b>	Jennie Lastenia Becerra Torres	
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( x )	Doctor ( )
<b>Área de formación académica:</b>	Clinica , ( )	Social ( )
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Educativa ( x )	Organizacional ( )
<b>Institución donde labora:</b>	Finanzas, RRHH, Gestión, Tributario.	
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	UCV	
<b>Experiencia en Investigación Psicométrica:</b>	2 a 4 años ( )	
(si corresponde)	Más de 5 años ( x )	
	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.	

#### 2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

#### 3. Datos de la escala (Nominal)

<b>Nombre de la Prueba:</b>	Guía de entrevista en escala nominal
<b>Autora:</b>	Balseca Gonzales, Katterin Mliagros
<b>Procedencia:</b>	De los autores
<b>Administración:</b>	Presencial
<b>Tiempo de aplicación:</b>	20 minutos
<b>Ámbito de aplicación:</b>	Empresa constructora
<b>Significación:</b>	Está compuesta por dos variables:
	- La primera variable contiene 4 dimensiones, de 9 indicadores y 14 ítems. El objetivo es medir la incidencia de las variables.
	- La segunda contiene 4 dimensiones, de 4 indicadores.

#### 4. Soporte teórico

- Variable 1: Capital de trabajo. Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
- Variable 2: Rentabilidad financiera. Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).





Variable	Dimensiones	Definición
Capital de trabajo	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Efectivo</li> <li>2. Cuentas por cobrar</li> <li>3. Inventarios</li> <li>4. Financiamiento a corto plazo</li> </ol>	Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
Rentabilidad financiera	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Margen de utilidad neta.</li> <li>2. Margen de utilidad operativa</li> <li>3. Rendimientos de los activos</li> <li>4. Rentabilidad sobre el patrimonio</li> </ol>	Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).

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

A continuación, a usted le presento el cuestionario para la variable Capital de trabajo elaborado por Balseca Gonzales, Katterin Milagros en el año 2023 De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintácticas y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel



4. Alto nivel

Variable del instrumento: Capital de trabajo  
Primera dimensión: Efectivo

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Cambios en los saldos de efectivo	1	4	4	4	
Administración eficiente del efectivo	2,3	4	4	4	
Inversión de los excedentes de efectivo	4	4	4	4	

- Segunda dimensión: Cuentas por cobrar

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Políticas de cobro	5	4	4	4	
Supervisión de saldos pendiente de cobro	6,7,8,9	4	4	4	

- Tercera dimensión: inventarios

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Lote óptimo de compra.	10	4	4	4	
Existencia de seguridad	11	4	4	4	
Reducción de la inversión en inventarios	12	4	4	4	

- Cuarta dimensión: financiamiento a corto plazo

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Política de financiamiento a corto plazo	13 y 14	4	4	4	

  
CEC, Mg. Juan Carlos Torres,  
C. de Gestión Pedagógica y Tecnológica,  
Mód. N° 02-18A2  
DNI: 16216538

Pd.: el presente formato debe tomar en cuenta:

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGarland et al. 2003) sugieren un rango de 2 hasta 20 expertos, Hyrkás et al. (2003) manifiestan que 10 expertos brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkás et al. (2003).

Ver : <https://www.revistaespacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía



**Evaluación por juicio de expertos**

Respetado Juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Guía de entrevista.". 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

**1. Datos generales del juez**

<b>Nombre del juez:</b>	Melecio Junior Gonzales Fachin	
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( x )	Doctor ( )
<b>Área de formación académica:</b>	Clínica ( )	Social ( )
	Educativa ( )	Organizacional ( )
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Magister en administración, tributaria y gestión de empresas	
<b>Institución donde labora:</b>	SAT-Tarapoto	
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( x )	
	Más de 5 años ( )	
<b>Experiencia en Investigación Psicométrica:</b> (si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.	

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

**3. Datos de la escala (Nominal)**

<b>Nombre de la Prueba:</b>	Guía de entrevista en escala nominal
<b>Autora:</b>	Balseca Gonzales, Katterin Milagros
<b>Procedencia:</b>	De los autores
<b>Administración:</b>	Presencial
<b>Tiempo de aplicación:</b>	20 minutos
<b>Ámbito de aplicación:</b>	Empresa constructora
<b>Significación:</b>	Está compuesta por dos variables: - La primera variable contiene 4 dimensiones, de 9 indicadores y 14 ítems. El objetivo es medir la incidencia de las variables. - La segunda contiene 4 dimensiones, de 4 indicadores.

**4. Soporte teórico**

- Variable 1: Capital de trabajo. Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
- Variable 2: Rentabilidad financiera. Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los Ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).





Variable	Dimensiones	Definición
Capital de trabajo	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Efectivo</li> <li>2. Cuentas por cobrar</li> <li>3. Inventarios</li> <li>4. Financiamiento a corto plazo</li> </ol>	Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
Rentabilidad financiera	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Margen de utilidad neta.</li> <li>2. Margen de utilidad operativa</li> <li>3. Rendimientos de los activos</li> <li>4. Rentabilidad sobre el patrimonio</li> </ol>	Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).

5. Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el cuestionario para la variable Capital de trabajo elaborado por Balseca Gonzales, Katterin Milagros en el año 2023 De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencialmente importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1 No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel



Variable del Instrumento: Capital de trabajo  
Primera dimensión: Efectivo

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Cambios en los saldos de efectivo	1	4	4	4	
Administración eficiente del efectivo	2,3	4	4	4	
Inversión de los excedentes de efectivo	4	4	4	4	

- Segunda dimensión: Cuentas por cobrar

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Políticas de cobro	5	4	4	4	
Supervisión de saldos pendiente de cobro	6,7,8,9	4	4	4	

- Tercera dimensión: Inventarios

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Lote óptimo de compra	10	4	4	4	
Existencia de seguridad	11	4	4	4	
Reducción de la inversión en inventarios	12	4	4	4	

- Cuarta dimensión: financiamiento a corto plazo

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Política de financiamiento a corto plazo	13 y 14	4	4	4	



DNI: 74328979

Pd.: el presente formato debe tomar en cuenta:

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGarrland et al. 2003) sugieren un rango de 2 hasta 20 expertos, Hyrkäs et al. (2003) manifiestan que 10 expertos brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkäs et al. (2003).

Ver : <https://www.revistaspacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía.



**Evaluación por juicio de expertos**

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Guía de entrevista.". 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

**1. Datos generales del juez**

Nombre del juez:	Mayhuay Gonzales John Carlos	
Grado profesional:	Maestría ( )	Doctor (X)
Área de formación académica:	Clinica ( ) Educativa (X)	Social ( ) Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional:	Docencia Universitaria y Ong	
Institución donde labora:	Fundación Paula Bambú Perú y UCV	
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años ( )	Más de 5 años (X)
Experiencia en Investigación Psicométrica: (si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado. modelos estructurados Artículo científico	

**2. Propósito de la evaluación:**

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

**3. Datos de la escala (Nominal)**

Nombre de la Prueba:	Guía de entrevista en escala nominal
Autora:	Balseca Gonzales Katterin Milagros
Procedencia:	De los autores
Administración:	Presencial
Tiempo de aplicación:	20 minutos
Ámbito de aplicación:	Empresa constructora
Significación:	Está compuesta por dos variables: - La primera variable contiene 4 dimensiones, de 9 indicadores y 14 ítems. El objetivo es medir la incidencia de las variables. - La segunda contiene 4 dimensiones, de 4 indicadores.

**4. Soporte teórico**

- Variable 1: Capital de trabajo. Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).



- Variable 2: Rentabilidad financiera. Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).

Variable	Dimensiones	Definición
Capital de trabajo	1. Efectivo 2. Cuentas por cobrar 3. Inventarios 4. Financiamiento a corto plazo	Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
Rentabilidad financiera	1. Margen de utilidad neta. 2. Margen de utilidad operativa 3. Rendimientos de los activos 4. Rentabilidad sobre el patrimonio	Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).

#### 5. Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el cuestionario para la variable Capital de trabajo elaborado por Balseca Gonzales Katterin Milagros en el año 2023 De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintácticas y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial/lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.



<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brindes sus observaciones que considere pertinente

1 No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Variable del instrumento: Capital de trabajo  
Primera dimensión: Efectivo

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Cambios en los saldos de efectivo	1	3	4	3	
Administración eficiente del efectivo	2,3	3	4	3	
Inversión de los excedentes de efectivo	4	3	4	4	

• Segunda dimensión: Cuentas por cobrar

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Políticas de cobro	5	3	4	4	
Supervisión de saldos pendiente de cobro	6,7,8,9	3	3	4	

• Tercera dimensión: inventarios

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Lote óptimo de compra.	10	3	3	3	
Existencia de seguridad	11	4	3	4	
Reducción de la inversión en inventarios	12	4	4	3	



• Cuarta dimensión: financiamiento a corto plazo

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Política de financiamiento a corto plazo	13 y 14	3	4	4	

Con respecto a las dimensiones de la Segunda Variable se recomienda precisar la escala de variación que contemple los rangos por el cual medirá dicha variable.

Firma del evaluador

DNI: 44504780



**Evaluación por juicio de expertos**

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Lista de cotejo". 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

**1. Datos generales del juez**

<b>Nombre del juez:</b>	Jennie Lastenia Becerra Torres	
<b>Grado profesional:</b>	Maestría (x)	Doctor ( )
<b>Área de formación académica:</b>	Clinica ( )	Social ( )
	Educativa ( X )	Organizacional ( X )
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Finanzas, RRHH, Gestión, Tributario.	
<b>Institución donde labora:</b>	UCV	
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( )	
	Más de 5 años (X)	
<b>Experiencia en Investigación Psicométrica:</b> (si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.	

**2. Propósito de la evaluación:**

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

**3. Datos de la escala (Nominal)**

<b>Nombre de la Prueba:</b>	Lista de cotejo en escala nominal
<b>Autora:</b>	Balseca Gonzales, Katterin
<b>Procedencia:</b>	De los autores
<b>Administración:</b>	Presencial
<b>Tiempo de aplicación:</b>	20 minutos
<b>Ámbito de aplicación:</b>	Empresa constructora
<b>Significación:</b>	Está compuesta por dos variables: - La primera variable contiene 4 dimensiones, de 9 indicadores y 14 ítems. El objetivo es medir la incidencia de las variables. - La segunda contiene 4 dimensiones, de 4 indicadores.



**4. Soporte teórico**

- Variable 1: Capital de trabajo. Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
- Variable 2: Rentabilidad financiera. Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).

Variable	Dimensiones	Definición
Capital de trabajo	1. Efectivo 2. Cuentas por cobrar 3. Inventarios 4. Financiamiento a corto plazo	Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).



Rentabilidad financiera	1. Margen de utilidad neta.	Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada periodo (Apaza y Barrantes, 2020).
	2. Margen de utilidad operativa	
	3. Rendimientos de los activos	
	4. Rentabilidad sobre el patrimonio	

**5. Presentación** de instrucciones para el Juez:

A continuación, a usted le presento el cuestionario para la variable Capital de trabajo elaborado por Balseca Gonzales, Katterin en el año 2023 De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintácticas y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1 No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Variable del instrumento: Capital de trabajo  
Primera dimensión: Efectivo

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Cambios en los saldos de efectivo	1	4	4	4	
Administración	2,3				



eficiente del efectivo		4	4	4	
Inversión de los excedentes de efectivo	4	4	4	4	

- Segunda dimensión: Cuentas por cobrar

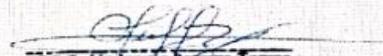
INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Políticas de cobro	5, 6	4	4	4	
Supervisión de saldos pendiente de cobro	7,8	4	4	4	

- Tercera dimensión: inventarios

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Lote óptimo de compra.	9	4	4	4	
Existencia de seguridad	10	4	4	4	
Reducción de la inversión en inventarios	11 y 12	4	4	4	

- Cuarta dimensión: financiamiento a corto plazo

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Política de financiamiento a corto plazo	13 y 14	4	4	4	

  
**C.P.C. Mg. JESSIE BECERRA LOPEZ**  
 C. Mg. GESTIÓN FINANCIERA Y CONTABILIDAD  
 MÓD. N°: 02-3862

DNI: 18216538

Pd.: el presente formato debe tomar en cuenta:

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGartland et al. 2003) sugieren un rango de 2 hasta 20 expertos, Hyrkás et al. (2003) manifiestan que 10 expertos brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkás et al. (2003).  
 Ver : <https://www.revistaespacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía.



**Evaluación por juicio de expertos**

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Lista de cotejo". 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

**1. Datos generales del juez**

<b>Nombre del juez:</b>	Melecio Junior Gonzales Fachin
<b>Grado profesional:</b>	Maestría (x) Doctor ( )
<b>Área de formación académica:</b>	Clinica ( ) Social ( ) Educativa ( ) Organizacional ( X )
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Magister en administración, tributaria y gestión de empresas
<b>Institución donde labora:</b>	SAT-Tarapoto
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( x ) Más de 5 años ( )
<b>Experiencia en Investigación Psicométrica:</b>	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.
(si corresponde)	

**2. Propósito de la evaluación:**

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

**3. Datos de la escala (Nominal)**

<b>Nombre de la Prueba:</b>	Lista de cotejo en escala nominal
<b>Autora:</b>	Balseca Gonzales, Katterin Milagros
<b>Procedencia:</b>	De los autores
<b>Administración:</b>	Presencial
<b>Tiempo de aplicación:</b>	20 minutos
<b>Ámbito de aplicación:</b>	Empresa constructora
<b>Significación:</b>	Está compuesta por dos variables: - La primera variable contiene 4 dimensiones, de 9 indicadores y 14 ítems. El objetivo es medir la incidencia de las variables. - La segunda contiene 4 dimensiones, de 4 indicadores.

**4. Soporte teórico**

- Variable 1: Capital de trabajo. Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
- Variable 2: Rentabilidad financiera. Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).





Variable	Dimensiones	Definición
Capital de trabajo	<ol style="list-style-type: none"> <li>Efectivo</li> <li>Cuentas por cobrar</li> <li>Inventarios</li> <li>Financiamiento a corto plazo</li> </ol>	Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
Rentabilidad financiera	<ol style="list-style-type: none"> <li>Margen de utilidad neta.</li> <li>Margen de utilidad operativa</li> <li>Rendimientos de los activos</li> <li>Rentabilidad sobre el patrimonio</li> </ol>	Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).

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

A continuación, a usted le presento el cuestionario para la variable Capital de trabajo elaborado por Balseca Gonzales, Katterin Milagros en el año 2023 De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintácticas y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1 No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Variable del instrumento: Capital de trabajo  
Primera dimensión: Efectivo



Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Cambios en los saldos de efectivo	1	4	4	4	
Administración eficiente del efectivo	2,3	4	4	4	
Inversión de los excedentes de efectivo	4	4	4	4	

- Segunda dimensión: Cuentas por cobrar

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Políticas de cobro	5, 6	4	4	4	
Supervisión de saldos pendiente de cobro	7,8	4	4	4	

- Tercera dimensión: inventarios

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Lote óptimo de compra	9	4	4	4	
Existencia de seguridad	10	4	4	4	
Reducción de la inversión en inventarios	11 y 12	4	4	4	

- Cuarta dimensión: financiamiento a corto plazo

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Política de financiamiento a corto plazo	13 y 14	4	4	4	

  
 MINISTERIO DE EDUCACIÓN  
 CENTRO NACIONAL DE INVESTIGACIONES EDUCATIVAS  
 CENIE  
 MBA  
 DNI: 74728919

**Pd:** el presente formato debe tomar en cuenta:  
 Williams y Webb (1984) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de expertise y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Galie y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGarland et al, 2003) sugieren un rango de 2 hasta 26 expertos, Hyrkás et al. (2003) manifiestan que 10 expertos brindan una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Youtlaine & Luukkainen, 1995, citados en Hyrkás et al. (2003).  
 Ver: <https://www.repositorio.cepa.org/bitstream/handle/2012/23/pdf/entre%20bibliograf%20.pdf>



**Evaluación por juicio de expertos**

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Lista de cotejo". 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

**6. Datos generales del juez**

<b>Nombre del juez:</b>	Dr. Mayhuay Gonzales, John Carlos		
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( )	Doctor (x)	
<b>Área de formación académica:</b>	Clinica ( )	Social ( )	
	Educativa (x)	Organizacional ( X )	
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Docencia Universitaria y Ong		
<b>Institución donde labora:</b>	Fundación B. Bambú Perú y UCV		
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( )		
	Más de 5 años (X)		
<b>Experiencia en Investigación Psicométrica:</b> (si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados		
	Título del estudio realizado. Artículos científicos modelos estructurados		

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

**8. Datos de la escala (Nominal)**

<b>Nombre de la Prueba:</b>	Lista de cotejo en escala nominal
<b>Autora:</b>	Balseca Gonzales, Katterin Milagros
<b>Procedencia:</b>	De los autores
<b>Administración:</b>	Presencial
<b>Tiempo de aplicación:</b>	20 minutos
<b>Ámbito de aplicación:</b>	Empresa constructora
<b>Significación:</b>	Está compuesta por dos variables: <ul style="list-style-type: none"> <li>- La primera variable contiene 4 dimensiones, de 9 indicadores y 14 ítems. El objetivo es medir la incidencia de las variables.</li> <li>- La segunda contiene 4 dimensiones, de 4 indicadores.</li> </ul>

**9. Soporte teórico**

- Variable 1: Capital de trabajo. Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
- Variable 2: Rentabilidad financiera. Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).

Variable	Dimensiones	Definición
Capital de trabajo	5. Efectivo	Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
	6. Cuentas por cobrar	
	7. Inventarios	
	8. Financiamiento a corto plazo	
Rentabilidad financiera	5. Margen de utilidad neta.	Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final
	6. Margen de utilidad operativa	
	7. Rendimientos de los	





	activos	de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).
	8. Rentabilidad sobre el patrimonio	

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

A continuación, a usted le presento el cuestionario para la variable Capital de trabajo elaborado por Balseca Gonzales, Katterin Milagros en el año 2023 De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brindes sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Variable del instrumento: Capital de trabajo

Primera dimensión: Efectivo

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Cambios en los saldos de efectivo	1	4	4	4	
Administración eficiente del efectivo	2,3	4	4	4	
Inversión de los excedentes de efectivo	4	4	4	4	

• Segunda dimensión: Cuentas por cobrar

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Políticas de cobro	5, 6	4	4	4	
Supervisión de saldos pendiente de cobro	7,8	4	4	4	

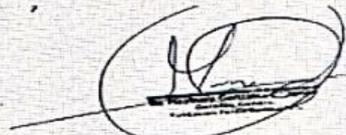


• Tercera dimensión: inventarios

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Lote óptimo de compra.	9	4	4	4	
Existencia de seguridad	10	4	4	4	
Reducción de la inversión en inventarios	11 y 12	4	4	4	

• Cuarta dimensión: financiamiento a corto plazo

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Política de financiamiento a corto plazo	13 y 14	4	4	4	

  
Firma del evaluador  
DNI: 44504780

Pd.: el presente formato debe tomar en cuenta:

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGartland et al. 2003) sugieren un rango de 2 hasta 20 **expertos**, Hyrkäs et al. (2003) manifiestan que 10 **expertos** brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkäs et al. (2003).

Ver: <https://www.revistaespacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía.



**Evaluación por juicio de expertos**

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "guía de análisis documental". 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

**11. Datos generales del juez**

<b>Nombre del juez:</b>	Jennie Lastenia Becerra Torres	
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( x )	Doctor ( )
<b>Área de formación académica:</b>	Clinica ( )	Social ( )
	Educativa ( )	Organizacional ( )
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Finanzas, Tributación, Gestión y RRHH	
<b>Institución donde labora:</b>	UCV	
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( )	
	Más de 5 años ( x )	
<b>Experiencia en Investigación Psicométrica:</b>	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.	
(si corresponde)		

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

**13. Datos de la escala (Nominal)**

<b>Nombre de la Prueba:</b>	Guía de análisis documental en escala razón
<b>Autora:</b>	Balseca Gonzales, Katterin Milagros
<b>Procedencia:</b>	De los autores
<b>Administración:</b>	Presencial
<b>Tiempo de aplicación:</b>	20 minutos
<b>Ámbito de aplicación:</b>	Empresa constructora
<b>Significación:</b>	Está compuesta por dos variables: <ul style="list-style-type: none"> <li>- La primera variable contiene 4 dimensiones, de 9 indicadores y 14 ítems. El objetivo es medir la incidencia de las variables.</li> <li>- La segunda contiene 4 dimensiones, de 4 indicadores.</li> </ul>

**14. Soporte teórico**

- Variable 1: Capital de trabajo. Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
- Variable 2: Rentabilidad financiera. Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los Ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).

Variable	Dimensiones	Definición
Capital de trabajo	9. Efectivo 10. Cuentas por cobrar 11. Inventarios 12. Financiamiento a corto plazo	Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
Rentabilidad financiera	9. Margen de utilidad neta. 10. Margen de utilidad operativa	Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus





11. Rendimientos de los activos	activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada periodo (Apaza y Barrantes, 2020).
12. Rentabilidad sobre el patrimonio	

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

A continuación, a usted le presento el cuestionario para la variable Capital de trabajo elaborado por Balseca Gonzales, Katterin Milagros en el año 2023 De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Lear con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos bríndes sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Variable del instrumento: Rentabilidad financiera  
Primera dimensión: Margen de utilidad neta

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad neta / ventas		4	4	4	

• Segunda dimensión: Margen de utilidad operativa

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad operativa / ventas		4	4	4	



- Tercera dimensión: Rendimientos de los activos

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad neta anual / activo total		4	4	4	

- Cuarta dimensión: Rentabilidad sobre el patrimonio

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad neta anual / patrimonio promedio		4	4	4	

  
C.P.C. Mg. Jennie Becerra Torres  
MG. GESTOR FINANCIERA Y TRIBUTARIA  
Mat. N°: 92-3462

DNI: 18216538

Pd.: el presente formato debe tomar en cuenta:

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de juicios que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGartland et al. 2003) sugieren un rango de 2 hasta 20 expertos, Hyrkás et al. (2003) manifiestan que 10 expertos brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkás et al. (2003).

Vor : <https://www.revistaospacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entro otra bibliografía.



**Evaluación por juicio de expertos**

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "guía de análisis documental". 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

**16. Datos generales del juez**

<b>Nombre del juez:</b>	Melecio Junior Gonzales Fachin	
<b>Grado profesional:</b>	Maestría (x)	Doctor (-)
<b>Área de formación académica:</b>	Clinica ( )	Social ( )
	Educativa ( )	Organizacional (x)
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Magister en administración, tributaria y gestión de empresas	
<b>Institución donde labora:</b>	SAT-Tarapoto	
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( )	
	Más de 5 años ( )	
<b>Experiencia en Investigación Psicométrica:</b> (si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.	

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

**18. Datos de la escala (Razón)**

<b>Nombre de la Prueba:</b>	Guía de análisis documental en escala razón
<b>Autora:</b>	Balseca Gonzales, Katterin Milagros
<b>Procedencia:</b>	Del autor
<b>Administración:</b>	Presencial
<b>Tiempo de aplicación:</b>	20 minutos
<b>Ámbito de aplicación:</b>	Empresa constructora
<b>Significación:</b>	Está compuesta por dos variables: <ul style="list-style-type: none"> <li>La primera variable contiene 4 dimensiones, de 9 indicadores y 14 ítems. El objetivo es medir la incidencia de las variables.</li> <li>La segunda contiene 4 dimensiones, de 4 indicadores.</li> </ul>

**19. Soporte teórico**

- Variable 1: Capital de trabajo. Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
- Variable 2: Rentabilidad financiera. Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).

Variable	Dimensiones	Definición
Capital de trabajo	13. Efectivo 14. Cuentas por cobrar 15. Inventarios 16. Financiamiento a corto plazo	Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).





Rentabilidad financiera	13. Margen de utilidad neta.	Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).
	14. Margen de utilidad operativa	
	15. Rendimientos de los activos	
	16. Rentabilidad sobre el patrimonio	

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

A continuación, a usted le presento el cuestionario para la variable Capital de trabajo elaborado por Balseca Gonzales, Katterin Milagros en el año 2023 De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1 No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4 Alto nivel

Variable del instrumento: Rentabilidad financiera

Primera dimensión: Margen de utilidad neta

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad neta / ventas	4	4	4	4	

• Segunda dimensión: Margen de utilidad operativa

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad operativa / ventas	4	4	4	4	



- Tercera dimensión: Rendimientos de los activos

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad neta anual / activo total	4	4	4	4	

- Cuarta dimensión: Rentabilidad sobre el patrimonio

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad neta anual / patrimonio promedio	4	4	4	4	



MBA

DNI: 44728979

Pd.: el presente formato debe tomar en cuenta:

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGarland et al. 2003) sugieren un rango de 2 hasta 20 expertos, Hyrkás et al. (2003) manifiestan que 10 expertos brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkás et al. (2003).

Vor: <https://www.revistasgacajoc.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía.



**Evaluación por juicio de expertos**

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "guía de análisis documental". 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

**21. Datos generales del juez**

Nombre del juez:	Dr. Mayhuay Gonzales, Johon Carlos	
Grado profesional:	Maestría ( ) Doctor (X)	
Área de formación académica:	Clinica ( )	Social ( )
	Educativa ( X )	Organizacional (x)
Áreas de experiencia profesional:	Docencia Universitaria y Ong	
Institución donde labora:	Fundación B. Bambú Perú y UCV	
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años ( )	Más de 5 años (X)
Experiencia en Investigación Psicométrica: (si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado. Artículos científicos modelos estructurados	

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

**23. Datos de la escala (Razón)**

Nombre de la Prueba:	Guía de análisis documental en escala razón
Autora:	Balseca Gonzales, Katterin Milagros
Procedencia:	Del autor
Administración:	Presencial
Tiempo de aplicación:	20 minutos
Ámbito de aplicación:	Empresa constructora
Significación:	Está compuesta por dos variables: - La primera variable contiene 4 dimensiones, de 9 indicadores y 14 ítems. El objetivo es medir la incidencia de las variables. - La segunda contiene 4 dimensiones, de 4 indicadores.

**24. Soporte** teórico

- Variable 1: Capital de trabajo. Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un periodo breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
- Variable 2: Rentabilidad financiera. Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).

Variable	Dimensiones	Definición
Capital de trabajo	17. Efectivo 18. Cuentas por cobrar 19. Inventarios 20. Financiamiento a corto plazo	Se refiere a todas las transacciones financieras que una empresa realiza en un período breve. Este período abarca desde la compra de insumos y servicios esenciales, su procesamiento, la puesta en venta de productos o servicios y finalmente la conversión de estas ventas en efectivo disponible (Morales y Morales, 2014).
Rentabilidad financiera	17. Margen de utilidad neta. 18. Margen de utilidad operativa 19. Rendimientos de los activos	Es la capacidad de generar utilidades mediante la venta de servicios o bienes. En términos simples, esto implica que los ingresos superan los costos en el proceso, y los indicadores favorables indican que las empresas están utilizando sus activos de manera eficiente para obtener ganancias al final de cada período (Apaza y Barrantes, 2020).





	20. Rentabilidad sobre el patrimonio	
--	--------------------------------------	--

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

A continuación, a usted le presento el cuestionario para la variable Capital de trabajo elaborado por Balseca Gonzales, Katterin Milagros en el año 2023 De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brindes sus observaciones que considere pertinente

1 no cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Variable del instrumento: Rentabilidad financiera

Primera dimensión: Margen de utilidad neta

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad neta / ventas		4	4	4	

- Segunda dimensión: Margen de utilidad operativa

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad operativa / ventas		4	4	4	

- Tercera dimensión: Rendimientos de los activos

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad neta anual / activo total		4	4	4	

- Cuarta dimensión: Rentabilidad sobre el patrimonio

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Utilidad neta anual / patrimonio promedio		4	4	4	

Firma del evaluador

DNI: 44504780

Pd.: el presente formato debe tomar en cuenta:

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGartland et al. 2003) sugieren un rango de 2 hasta 20 expertos, Hyrkás et al. (2003) manifiestan que 10 expertos brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkás et al. (2003).

Ver: <https://www.revistaspcspacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía.



## Anexo 4

### **Consentimiento informado**

Título de la investigación: El capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora en la ciudad de Tarapoto, 2023.

Investigadora: Balseca Gonzales, Katterin Milagros

#### **Propósito del estudio**

Le invitamos a participar en la investigación titulada "El capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora en la ciudad de Tarapoto, 2023", cuyo objetivo es: determinar la incidencia del capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto. Esta investigación es desarrollada por estudiantes de pregrado de la carrera profesional de Contabilidad, de la Universidad César Vallejo del campus Tarapoto, aprobado por la autoridad correspondiente de la Universidad y con el permiso de la empresa en estudio Silver Hill Projects & Management SAC.

Describir el impacto del problema de la investigación.

El impacto que estamos describiendo es que se evidencia una alta competitividad y problemas en el manejo de los recursos en el sector construcción y es fundamental implementar estrategias de gestión, con el fin de determinar su efectividad y mejorar el rendimiento económico y financiero

#### **Procedimiento**

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

1. Se realizará una entrevista, observación y análisis documental donde se recogerán datos personales, información gerencial (acervo documental) y algunas preguntas sobre la investigación titulada: "El capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora en la ciudad de Tarapoto, 2023".
2. Esta entrevista, observación y análisis documental tendrá un tiempo aproximado de 15 minutos y se realizará en la modalidad presencial. Los datos obtenidos serán codificados 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 participo 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 Investigadoras Balseca Gonzales, Katterin Milagros, email [kbalsecag@ucvvirtual.edu.pe](mailto:kbalsecag@ucvvirtual.edu.pe), y Docente asesor Bernal Vásquez, Renán, email [rbernalesv@ucvvirtual.edu.pe](mailto:rbernalesv@ucvvirtual.edu.pe)

**Consentimiento**

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación.

Nombre y apellidos: Gider Vela Vela

Fecha y hora: 23 de abril

*[Para garantizar la veracidad del origen de la información: en el caso que el consentimiento sea presencial, el encuestado y el investigador debe proporcionar: Nombre y firma. En el caso que sea cuestionario virtual, se debe solicitar el correo desde el cual se envía las respuestas a través de un formulario Google].*

*\* Obligatorio a partir de los 18 años.*

  
SILVER HILL PROJECTS & MANAGEMENT S.A.S.  
ING. GIDER VELA VELA  
RESPONSABLE GENERAL





## Anexo 5

### Asentimiento Informado

Título de la investigación: El capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora en la ciudad de Tarapoto, 2023.

Investigadora: Balseca Gonzales, Katterin Milagros

Propósito del estudio

Estamos invitando a su hijo (a) a participar en la investigación titulada "El capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora en la ciudad de Tarapoto, 2023 ", cuyo objetivo es determinar la incidencia del capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto.

Esta investigación es desarrollada por estudiantes pregrado, de la carrera profesional de contabilidad, de la Universidad César Vallejo del Campus de Tarapoto, aprobado por la autoridad correspondiente de la Universidad y con el permiso de la Institución Silver Hill Projects & Management SAC.

Describir el impacto del problema de la investigación.

El impacto que estamos describiendo es que se evidencia una alta competitividad y problemas en el manejo de los recursos en el sector construcción y es fundamental implementar estrategias de gestión, con el fin de determinar su efectividad y mejorar el rendimiento económico y financiero

#### **Procedimiento**

Si usted acepta que su hijo participe y su hijo decide participar en esta investigación.

1. Se realizará una entrevista, observación y análisis documental donde se recogerán datos personales, información gerencial (acervo documental) y algunas preguntas sobre la investigación titulada: " El capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora en la ciudad de Tarapoto, 2023. ".
2. Esta entrevista, observación y análisis documental tendrá un tiempo aproximado de 15 minutos y se realizará en la modalidad presencial. Los datos obtenidos serán codificados usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas.

\*\* Obligatorio hasta menores de 18 años, consentimiento informado cuando es firmado por el padre o madre. Si fuese otro tipo de apoderado sería consentimiento por sustitución





**Participación voluntaria (principio de autonomía):**

Su hijo puede hacer todas las preguntas para aclarar sus dudas antes de decidir si desea participar o no, y su decisión será respetada. Posterior a que su hijo haya aceptado participar puede dejar de participar sin ningún problema.

**Riesgo (principio de no maleficencia):**

La participación de su hijo en la investigación NO existirá riesgo o daño en la investigación. Sin embargo, en el caso que existan preguntas que le puedan generar incomodidad a su hijo tiene la libertad de responderlas o no.

**Beneficios (principio de beneficencia):**

Mencionar 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 de la investigación deben ser anónimos y no tener ninguna forma de identificar al participante. Garantizamos que la información recogida en la encuesta o entrevista a su hijo 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 Investigadoras Balseca Gonzales Katterin Milagros, email [kbalsecag@ucvirtual.edu.pe](mailto:kbalsecag@ucvirtual.edu.pe), y Docente asesor Bernales Vásquez, Renán, email [rbernalesv@ucvirtual.edu.pe](mailto:rbernalesv@ucvirtual.edu.pe)

**Consentimiento**

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación.

Nombre y apellidos:

Fecha y hora:



### Anexo 7: Autorización de la organización para publicar su identidad en los resultados de las investigaciones

#### Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20493825888
SILVER HILL PROJECTS & MANAGEMENT SAC	
Nombre del Titular o Representante legal:	
Nombres y Apellidos Gider Vela Vela	DNI: 01163125

#### Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 8º, literal "c" del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo (RCU Nro. 0470-2022/UCV) (\*), autorizo [ x ], no autorizo [ ] publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación	
El capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora en la ciudad de Tarapoto, 2023	
Nombre del Programa Académico: Contabilidad	
Autor: Nombres y Apellidos Balseca Gonzales, Katterin Milagros	DNI: 48123264

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) de estudio.

Lugar y Fecha: 19/10/23

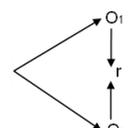
Firma:

SILVER HILL PROJECTS & MANAGEMENT S.A.C.  
ING. GIDER VELA VELA

(Titular o Representante legal de la Institución)

(\* ) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 8º, literal "c" Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso en que haya un acuerdo formal con el gerente o director de la organización, para que se difunda la identidad de la institución. Por ello, tanto en los proyectos de investigación como en las tesis, no se deberá incluir la denominación de la organización, ni en el cuerpo de la tesis ni en los anexos, pero sí será necesario describir sus características.

## Anexo 8: Matriz de consistencia

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos												
<p><b>Problema general</b> ¿Cuál es la incidencia del capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, 2023?</p> <p><b>Problemas específicos</b> ¿Cuáles son las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto?  ¿Cuáles son las deficiencias de las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto?  ¿Cuál es el nivel de rentabilidad de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar la incidencia del capital de trabajo y la rentabilidad financiera en una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto, 2023.</p> <p><b>Objetivos específicos</b> Describir las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto.  Identificar las deficiencias de las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto.  Analizar el nivel de rentabilidad financiera de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto.</p>	<p><b>Hipótesis</b> Hi= El capital de trabajo incide significativamente en la rentabilidad financiera de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto 2023</p> <p><b>Hipótesis específicas:</b> Las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de la ciudad de Tarapoto presentan un resultado positivo.  Las actividades del capital de trabajo de una empresa constructora de Tarapoto son deficientes.  El nivel de rentabilidad de una empresa constructora de Tarapoto, es baja.</p>	<p><b>Técnica</b> Entrevista Observación Análisis documental</p> <p><b>Instrumentos</b> Guía de entrevista Lista de cotejo Guía de análisis documental</p>												
<p><b>Diseño de investigación</b></p>	<p><b>Población y muestra</b></p>	<p><b>Variables y dimensiones</b></p>													
<p>El estudio de investigación es de tipo No Experimental, descriptivo-explicativo de corte transversal.</p> <p><b>Esquema:</b> <b>Donde:</b> O1= Capital de trabajo O2= Rentabilidad financiera M</p> 	<p><b>Población</b> La empresa constructora está conformada por 30 trabajadores.</p> <p><b>Muestra</b> La muestra se verá representado el total de la población que comprende al gerente, contador, administrador y estados financieros, entre otros.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="1339 740 1525 766">Variables</th> <th data-bbox="1525 740 1789 766">Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1339 766 1525 922" rowspan="4">Capital de trabajo</td> <td data-bbox="1525 766 1789 807">Efectivo</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1525 807 1789 849">Cuentas por cobrar</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1525 849 1789 890">Inventarios</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1525 890 1789 932">Financiamiento a corto plazo</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1339 932 1525 1104" rowspan="4">Rentabilidad financiera</td> <td data-bbox="1525 932 1789 973">Margen de utilidad neta</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1525 973 1789 1015">Margen de utilidad operativa</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1525 1015 1789 1056">Rendimiento de los activos</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1525 1056 1789 1098">Rentabilidad sobre el patrimonio</td> </tr> </tbody> </table>	Variables	Dimensiones	Capital de trabajo	Efectivo	Cuentas por cobrar	Inventarios	Financiamiento a corto plazo	Rentabilidad financiera	Margen de utilidad neta	Margen de utilidad operativa	Rendimiento de los activos	Rentabilidad sobre el patrimonio	
Variables	Dimensiones														
Capital de trabajo	Efectivo														
	Cuentas por cobrar														
	Inventarios														
	Financiamiento a corto plazo														
Rentabilidad financiera	Margen de utilidad neta														
	Margen de utilidad operativa														
	Rendimiento de los activos														
	Rentabilidad sobre el patrimonio														

### Anexo 9: Prueba de fiabilidad KR-20

ítem	P01	P02	P03	P04	P05	P06	P07	P08	P09	P10	P11	P12	P13	P14	N:	14	Respuestas Correctas
Trabajador 1	0	1	1	0	1	0	0	0	0	1	1	1	1	1			8
Trabajador 2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1			13
Trabajador 3	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1			12
Trabajador 4	1	1	1	0	1	1	1	0	1	1	0	0	1	1			10
Trabajador 5	1	0	1	1	1	1	0	1	0	1	1	0	1	1			10
Trabajador 6	1	0	1	1	0	1	0	1	1	0	1	1	1	0			9
Trabajador 7	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1			13
Trabajador 8	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1			14
Trabajador 9	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0			3
Trabajador 10	1	0	1	0	1	0	0	1	0	1	1	0	0	1			7
Trabajador 11	0	1	1	0	0	1	0	0	1	0	1	1	0	1			7
Trabajador 12	1	0	1	1	0	0	0	1	0	1	0	1	0	1			7
Trabajador 13	0	1	1	0	1	1	0	0	0	1	0	0	1	1			7
Trabajador 14	1	0	1	1	0	1	0	1	0	1	0	1	0	1			8
Trabajador 15	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0			2
Trabajador 16	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1			14
Trabajador 17	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0			1
Trabajador 18	1	0	1	0	1	1	0	0	1	0	1	1	1	0			8
Trabajador 19	1	0	1	0	1	0	0	1	0	1	0	0	0	1			6
Trabajador 20	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0			3
	0.7	0.4	0.9	0.5	0.6	0.6	0.4	0.6	0.5	0.7	0.6	0.6	0.6	0.7	Vt		15.25
	0.4	0.6	0.2	0.5	0.4	0.4	0.7	0.4	0.5	0.4	0.5	0.4	0.5	0.3	ΣPq		
	0.23	0.24	0.13	0.25	0.24	0.24	0.23	0.24	0.25	0.23	0.25	0.24	0.25	0.21	3.22		

Fórmula de KR20

$$r_b = \frac{n}{n - 1} \times \frac{Vt - \sum Pq}{Vt} \quad 0.85$$

- Leyenda:**
- RB : Grados de confiabilidad
  - n : Número de preguntas o ítems formulados
  - VT : Varianza total
  - ΣPq : Sumatoria de Pq



## Anexo 10: Carta de renuncia de autoría



### CARTA DE RENUNCIA DE AUTORÍA

Tarapoto, 08 de Abril del 2024.

Yo, **PAULINA PAMELA MESONES GARCIA**, identificada con documento nacional de identidad número 76446770, estudiante del décimo ciclo de la Escuela de Contabilidad en la Universidad César Vallejo sede Cacatachi - Tarapoto, con código de estudiante número 7002508473, por medio de la presente doy conocimiento lo siguiente:

Que, en uso de mis facultades y con el Derecho que me corresponde he tomado la decisión de manera voluntad sin ningún desacuerdo con respecto a la investigación realizada bajo tu dirección, **RENUNCIAR AL PROYECTO DE TESIS**, por razones personales y profesionales que he considerado cuidadosamente, en consecuencia CEDO todo los derechos de autor de la tesis de proyecto y desarrollo titulada, "EL CAPITAL DE TRABAJO Y LA RENTABILIDAD FINANCIERA EN UNA EMPRESA CONSTRUCTORA EN LA CIUDAD DE TARAPOTO - 2023", dejando la total autoría a mi compañera de tesis, **KATTERIN MILAGROS BALSECA GONZALES**, identificada con documento nacional de identidad número 48123264, estudiante del décimo ciclo de la Escuela de Contabilidad en la Universidad César Vallejo sede Cacatachi - Tarapoto, con código de estudiante número 4000039821.

Agradezco tu comprensión y apoyo en esta situación, a partir de este momento estaré dispuesta a colaborar plenamente con mi compañera en la transición de responsabilidad y proporcionare todos los materiales necesarios para garantizar una continuación fluida del proyecto y desarrollo de tesis.

Atentamente:

PAULINA PAMELA MESONES GARCIA  
D.N.I N° 76446770  
C.E N° 7002508473



**BF** CERTIFICACIÓN AL DORSO



*Barrios* 

CERTIFICO QUE LA FIRMA QUE ANTECEDE CORRESPONDE A:  
PAULINA PAMELA MESONES GARCIA.

IDENTIFICADO (A) CON DNI N° 76446770 - - -

Es auténtico el mismo que certifico, sin juzgar el contenido del documento. Doy fe de conformidad con lo dispuesto por el artículo 108° del Decreto Legislativo N° 1049 cumpla con dejar constancia que el Notario no asume responsabilidad sobre el contenido de este documento \_\_\_\_\_

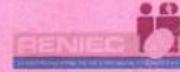
Tarapoto, **08 ABR. 2024**

     
DANTE BARRIOS FALCÓN  
NOTARIO DE TARAPOTO - SAN MARTÍN

  
Ariscely



0101284589



**NOTARIA  
BARRIOS FALCON EDWIN DANTE  
SERVICIO DE AUTENTICACIÓN E IDENTIFICACIÓN BIOMÉTRICA**

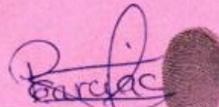


**INFORMACIÓN PERSONAL**

DNI 76446770  
Primer Apellido MESONES  
Segundo Apellido GARCIA  
Nombres PAULINA PAMELA

**CORRESPONDE**

La primera impresión dactilar capturada corresponde al DNI consultado. La segunda impresión dactilar capturada corresponde al DNI consultado.



**MESONES GARCIA, PAULINA PAMELA  
DNI 76446770**

**INFORMACIÓN DE CONSULTA  
DACTILAR**

Operador: 71872878 - Kassie Aracely Romero Ramirez

Fecha de Transacción: 08-04-2024 16:37:50

Entidad: 10209045244 - BARRIOS FALCON EDWIN DANTE

**VERIFICACIÓN DE CONSULTA**

Puede verificar la información en línea en: <https://serviciosbiometricos.reniec.gob.pe/identifica3/verification.do>

Número de Consulta: 0101284589

