



Autónoma
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

TESIS

LA GESTIÓN DEL CAPITAL CORRIENTE Y EL RENDIMIENTO
ECONÓMICO DE UNA EMPRESA OUTSOURCING EN SANTIAGO DE
SURCO, 2020

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES

EMILY VANESSA SAAVEDRA ANTEZANA
FLOR ANGÉLICA QUISPE SOSA

ASESOR

MG. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

LIMA, PERÚ, NOVIEMBRE DE 2020

DEDICATORIA

A Dios por guiar mis pasos en el cumplimiento de esta meta y a mis padres por el apoyo constante.

Emily Saavedra

A mi madre porque siempre será mi ejemplo por seguir y mis hermanos, por los valores compartidos.

Flor Quispe

AGRADECIMIENTOS

A todos los profesores que nos apoyaron a través de la transmisión de sus conocimientos y sabiduría, a pesar de las dificultades que hemos afrontado en la realización de la presente investigación.

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTOS	iii
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
INTRODUCCIÓN	ix
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	
1.1. Realidad problemática	12
1.2. Justificación e importancia de la investigación.....	16
1.3. Objetivos de la investigación: general y específicos	17
1.4. Limitaciones de la investigación.....	18
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	
2.1. Antecedentes de estudios.....	20
2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado	29
2.3. Definición de la terminología empleada	51
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	
3.1. Tipo y diseño de investigación	55
3.2. Población y muestra	57
3.3. Hipótesis.....	57
3.4. Variables – Operacionalización.....	58
3.5. Métodos y técnicas de investigación.....	62
3.6. Técnica de procesamiento y análisis de datos.....	66
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	
4.1. Resultados descriptivos e inferenciales	69
4.2. Contrastación de hipótesis.....	80
CAPÍTULO V: DISCUSIONES, CONCLUSIÓN Y RECOMENDACIONES	
5.1. Discusiones	85
5.2. Conclusión.....	87
5.3. Recomendaciones	89
REFERENCIAS	
ANEXOS	

LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Matriz de operacionalización variable gestión del capital corriente	60
Tabla 2	Matriz de operacionalización variable rendimiento económico.....	61
Tabla 3	Interpretación de correlaciones	67
Tabla 4	Validez del cuestionario gestión del capital corriente	69
Tabla 5	Análisis de fiabilidad del cuestionario gestión del capital corriente.....	69
Tabla 6	Validez del cuestionario rendimiento económico	70
Tabla 7	Análisis de fiabilidad del cuestionario rendimiento económico	70
Tabla 8	Análisis descriptivo de la variable gestión del capital corriente	71
Tabla 9	Análisis descriptivo de la variable rendimiento económico	72
Tabla 10	Análisis descriptivo de la dimensión activos corrientes.....	73
Tabla 11	Análisis descriptivo de la dimensión pasivos corrientes.....	74
Tabla 12	Análisis descriptivo de la dimensión indicadores de gestión.....	75
Tabla 13	Análisis descriptivo de la dimensión gestión de actividad.....	76
Tabla 14	Análisis descriptivo de la dimensión razones de rentabilidad	77
Tabla 15	Análisis descriptivo de la dimensión rentabilidad	78
Tabla 16	Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk	79
Tabla 17	Correlación de gestión del capital corriente y rendimiento económico..	80
Tabla 18	Correlación entre activos corrientes y rendimiento económico	81
Tabla 19	Correlación entre pasivos corrientes y rendimiento económico	82
Tabla 20	Correlación entre indicadores de gestión y rendimiento económico	83

LISTA DE FIGURAS

Figura 1	Características del capital de trabajo	31
Figura 2	Ciclo de efectivo.	41
Figura 3	Diseño del estudio.	56
Figura 4	Frecuencia del nivel de gestión del capital corriente.....	71
Figura 5	Frecuencia del nivel de rendimiento económico.	72
Figura 6	Frecuencia del nivel de activos corrientes.	73
Figura 7	Frecuencia del nivel de pasivos corrientes.	74
Figura 8	Frecuencia del nivel de indicadores de gestión.	75
Figura 9	Frecuencia del nivel de gestión de actividad.	76
Figura 10	Frecuencia del nivel de razones de rentabilidad.	77
Figura 11	Frecuencia del nivel de rentabilidad.	78

LA GESTIÓN DEL CAPITAL CORRIENTE Y EL RENDIMIENTO ECONÓMICO DE UNA EMPRESA OUTSOURCING EN SANTIAGO DE SURCO, 2020

EMILY VANESSA SAAVEDRA ANTEZANA
FLOR ANGÉLICA QUISPE SOSA

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

RESUMEN

El propósito de este trabajo de investigación fue medir el nivel de relación que existe entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, de tal manera que permita evidenciar que a mejor se administre el capital corriente, mejor es el rendimiento económico de la empresa. El problema fue básicamente la poca capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo, a causa del descenso de los beneficios económicos y rendimiento económico que muestra los estados financieros de la empresa; la investigación fue importante porque ayuda a la gestión eficiente de los activos y pasivos corrientes, a través del análisis con indicadores financieros de liquidez, gestión y rentabilidad. Para alcanzar tal propósito, el estudio fue realizado con una metodología de tipo básica con enfoque cuantitativo, diseño no experimental de corte transversal y nivel correlacional, la muestra fueron 20 colaboradores de la empresa Outsourcing y el instrumento utilizado fue el cuestionario, la misma que fue sometida a la validez de expertos y demostró su confiabilidad para su aplicación por medio del valor del alfa de Cronbach = 0,930 y 0,861 para ambos instrumentos respectivamente. Los resultados presentados evidencian que existe relación directa entre la variable gestión del capital corriente y rendimiento económico de la organización, esto es comprobado con el nivel de significancia = 0,000 y el rho de Spearman = 0,775 lo que permite descartar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis de nuestra investigación.

Palabras clave: Gestión del capital corriente, capital de trabajo, rendimiento económico, rentabilidad.

**THE MANAGEMENT OF CURRENT CAPITAL AND THE ECONOMIC
PERFORMANCE OF AN OUTSOURCING COMPANY IN SANTIAGO DE SURCO,
2020**

**EMILY VANESSA SAAVEDRA ANTEZANA
FLOR ANGELICA QUISPE SOSA**

UNIVERSIDAD AUTONOMA DEL PERU

ABSTRACT

The purpose of this research work was to measure the level of relationship that exists between the management of current capital and the economic performance of an Outsourcing company in Santiago de Surco, 2020, in such a way that it allows to demonstrate that the better the current capital is managed , the better the economic performance of the company. The problem was basically the lack of ability to meet its short-term obligations, due to the decline in economic benefits and economic performance shown in the company's financial statements; the research was important because it helps the efficient management of current assets and liabilities, through the analysis with financial indicators of liquidity, management and profitability. To achieve this purpose, the study was carried out with a basic methodology with a quantitative approach, non-experimental cross-sectional design and correlational level, the sample was 20 collaborators of the Outsourcing company and the instrument used was the questionnaire, the same as submitted to the validity of experts and demonstrated its reliability for its application through the value of Cronbach's alpha = 0.930 and 0.861 for both instruments respectively. The results presented show that there is a direct relationship between the variable management of current capital and economic performance of the organization, this is verified with the significance level = 0.005 and Spearman's rho = 0.775, which allows to discard the null hypothesis and accept the hypothesis of our research.

Keywords: Management of working capital, working capital, economic performance, profitability.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación titulada “La gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020” El problema fue básicamente la poca capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo, a causa del descenso de los beneficios económicos y rendimiento económico que muestra los estados financieros de la empresa; la investigación fue muy importante porque ayuda a la gestión eficiente de los activos y pasivos corrientes, a través del análisis con indicadores financieros de liquidez, gestión y rentabilidad, y que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones de corto plazo. El objetivo del estudio fue determinar la relación que existe entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de la organización, asimismo, la hipótesis formulada fue que existe una relación directa entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing, 2020. Con el fin de alcanzar el propósito del presente trabajo de investigación, se ha estructurado de forma ordenada con cinco capítulos, las referencias y los anexos de la siguiente manera:

El capítulo I: está compuesto por la realidad problemática de las variables gestión del capital corriente y rendimiento económico, desde un punto de vista general y específico, centrándose en el problema de la empresa, sus causas y efectos, por eso, se ha formulado los problemas y objetivos de investigación, además que se describe la justificación y limitaciones del estudio.

El capítulo II: se realiza de manera inductiva del problema al marco teórico, donde se presenta los estudios realizados con anterioridad por otros investigadores de nivel internacional y nacional, asimismo, se presenta las bases teóricas científicas de las variables gestión del capital corriente y rendimiento económico con sus respectivas dimensiones, también, se define conceptualmente toda terminología técnica presentada en la investigación.

El capítulo III: con la finalidad de alcanzar el propósito del estudio, se realiza la metodología de investigación científica, donde se describe el tipo, diseño, muestra, hipótesis y operacionalización de la variable, del mismo modo, se describe el método

utilizado, técnica, instrumento y el análisis estadístico descriptivo e inferencial utilizado para contrastar la hipótesis de la investigación.

El capítulo IV: se presenta la validación de los instrumentos y la fiabilidad del coeficiente del alfa de Cronbach, en ese mismo orden se realiza el análisis descriptivo de las variables y dimensiones con su presentación en tablas y figura, con el fin de probar la hipótesis se realiza la estadística inferencial, no antes de realizar la prueba de normalidad para determinar la estadística no paramétrica y seleccionar el estadístico rho de Spearman para medir correlaciones.

El capítulo V: se realiza las comparaciones de nuestros resultados con otras investigaciones a través de las discusiones, se presenta las conclusiones y recomendaciones que se realiza con referencia a las variables de investigación.

Finalmente, se presenta la bibliografía y anexos, que son las fuentes de recopilación de información utilizadas a lo largo del desarrollo del estudio, se presenta la matriz de consistencia, instrumentos utilizados, la validación de expertos, entre otros.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Realidad problemática

La importancia de la gestión de capital corriente también llamado capital de trabajo neto, radica en mantener la operación de la empresa, es decir, la administración eficiente de los activos y pasivos corrientes, dicho de otra manera, la función de la gestión del capital corriente es la capacidad de cumplir las obligaciones de corto plazo que tiene un negocio.

El rendimiento económico son indicadores de los resultados de la operación de la empresa, es decir, la relación entre el beneficio de una organización y la inversión o capacidad de ingresos que genera, en un determinado periodo de tiempo.

En Ecuador, Angulo (2016) expresa: “Considerando que el capital de trabajo es el margen de seguridad (liquidez) de la empresa para financiar su giro usual, cuando este disminuye, la empresa no puede realizar sus actividades normales, por lo tanto, no puede generar valor agregado” (párr. 13).

Asimismo, el autor agrega que un decremento considerable del capital corriente se vería perjudicado con problemas financieros, la poca liquidez que genera la organización afecta el cumplimiento de los pagos a proveedores, los cuales dejan de suministrar los materiales, insumos y materias primas, la falta de liquidez ocasiona los retrasos de pagos de beneficios sociales de los propios colaboradores y para minimizar los costos se procede a los despidos arbitrarios, ocasionando la disminución de los beneficios y el rendimiento económico de la organización.

En Colombia, Jaramillo (2016) realizó un estudio en las industrias de distribución de químicos donde sostiene:

La industria distribuidora de químicos en particular evidencia un elevado número de días de cuentas por cobrar. Esto significa que la industria, por problemas de liquidez y endeudamiento, no puede otorgar más días adicionales a sus clientes; por ende, entre más rápido recolecte el

distribuidor sus ingresos derivados de las ventas, mayor será su rentabilidad, ya que puede hacer uso de esos recursos e invertirlos en la operación, para así innovar y mejorar la rentabilidad. (p. 343).

En efecto, el problema de capital corriente y rendimiento económico no es ajeno a nuestro vecino país de Colombia, el estudio evidencia la carencia de liquidez y endeudamiento de las empresas, centrándose en la recuperación pronta del dinero a través de las ventas y cuentas por cobrar, para el mejoramiento óptimo de la rentabilidad de las industrias.

En Perú, Loyola (2020) manifiesta que con el estado de emergencia de nuestro país, entre las más afectadas económicamente se encuentran las micro y pequeñas empresas (Mypes), por no contar con capital de trabajo para cumplir con los pagos principalmente a los trabajadores y proveedores, como efecto negativo es el decreciente rendimiento económico empresarial, el estudio revela que las mypes en su mayoría han solicitado acogerse a la suspensión perfecta por tres meses, donde el 80% corresponde a micro empresas, 17% a pequeñas empresas, y 3% a grandes empresas. Por tanto, la suspensión perfecta de labores ha sido un auxilio a las empresas, ante la necesidad de urgencia de capital corriente.

Por otro lado, según ConexiónEsan (2020) refiere que la pandemia Covid-19 ha paralizado y puesto en suspenso la economía del país. Diversas empresas por falta de ingresos han tomado acciones extraordinarias para gestionar correctamente su capital de trabajo, y superar los obstáculos para cumplir sus obligaciones de corto plazo, sin embargo, se evidencia el declive del rendimiento y obligado a muchas empresas al cierre total de sus operaciones por falta del capital corriente, esto es sustentado con las ventas que disminuyeron considerablemente, retrasando los pagos de los clientes, volviéndose una cadena y perjudicando a las pymes en su mayoría.

El Decreto Legislativo N° 1455 actualizado por el Decreto Supremo N° 124-2020-EF publicado el 28 de Mayo de 2020 y la Resolución Ministerial N° 165-2020-EF/15 establece el programa de garantías de Reactiva Perú, fue

creado exclusivamente para garantizar créditos para capital de trabajo a favor de las empresas del Perú, lo que significa que las organizaciones pueden acceder a un crédito de capital de trabajo para cumplir con las obligaciones de corto plazo, como pago de remuneraciones al personal, pagos a los proveedores y todo lo relacionado a la parte operativa de la organización, así evitar el corte de la cadena de pagos.

La mayoría de organizaciones peruanas se ha beneficiado con Reactiva Perú, sin embargo, para acceder a los créditos es necesario cumplir con ciertos requisitos entre los más importantes es no contar con deudas coactivas o empresas deudoras, donde exista incumplimiento de los derechos fundamentales de los trabajadores.

La presente investigación se desarrolla en una empresa de Outsourcing ubicado en el distrito de Santiago de Surco, la cual tiene la finalidad de realizar actividades externas de servicios contables a diversas empresas del sector. El problema fue básicamente la poca capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo, por el descenso de los beneficios económicos y el rendimiento económico según los estados financieros de la empresa, a la vez viene perjudicando la liquidez, pagos retrasados a proveedores y al propio personal.

Las principales causas del problema de la organización son: el estado de emergencia sanitaria de nuestro país como la paralización de los negocios por más de tres meses, la ausencia de colaboradores de mayor competencia por su estado de salud, lo que obligó a cargas laborales a los demás trabajadores de la empresa, carencia de equipos tecnológicos sofisticados de los trabajadores que laboran desde la comodidad de su casa para realizar las operaciones diarias de la organización, la poca capacidad de cobranza para cumplir con las obligaciones, en resumen la falta de gestión del capital corriente o capital de trabajo neto, para el desarrollo normal de las operaciones de la compañía.

De continuar con el problema presentado, la empresa Outsourcing podría ser afectada de manera económica y financiera desde retrasos de

pagos a proveedores ocasionando el cierre del crédito, despidos arbitrarios de los colaboradores por falta de liquidez, carga de pagos de intereses a entidades financieras o el levantamiento a una central de riesgo por impago, en el peor de los casos el cierre de la empresa por la incapacidad de cumplir con las obligaciones con terceros.

Por lo tanto, el propósito de esta investigación es medir el nivel de relación que existe entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, que permita evidenciar que a mejor se administre el capital corriente, mejor será el rendimiento económico de la empresa, en ese sentido, se formula el siguiente problema de investigación:

1.1.1. Problema general

¿Cuál es la relación que existe entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020?

1.1.2. Problemas específicos

¿Cuál es la relación que existe entre los activos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020?

¿Cuál es la relación que existe entre los pasivos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020?

¿Cuál es la relación que existe entre los indicadores de gestión y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020?

1.2. Justificación e importancia de la investigación

La presente investigación es importante porque el objeto de estudio es determinar si existe algún tipo de relación entre las variables gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en el distrito de Santiago de Surco, 2020. Esto se fundamenta que el capital de trabajo neto de las organizaciones es importante para el desarrollo normal de sus operaciones en el corto plazo, dado que determina el nivel de liquidez y rentabilidad que tiene la empresa, para cumplir con las exigencias y obligaciones de terceros.

A través de esta investigación, se evidencia la carencia e incapacidad de cumplir las obligaciones de corto plazo que tiene la empresa Outsourcing, donde carece de análisis a través de razones financieras de gestión y rentabilidad que ayuda a la toma de decisiones para su crecimiento y desarrollo empresarial.

Es por esta razón, que la presente investigación puede ser utilizada por otras empresas del mismo rubro o similares que guarda relación con el problema de liquidez para cumplir sus compromisos. A continuación, se presenta tres tipos de justificaciones que revelan la importancia del estudio.

Justificación teórica

Es importante la investigación porque contribuye a la solución del problema de una empresa de la realidad a través de la utilización y aplicación de bases teóricas de la variable gestión del capital corriente y rendimiento económico de una empresa Outsourcing del distrito Santiago de Surco, 2020. Por tanto, es importante el estudio porque brinda soporte a las variables que estamos investigando.

Justificación práctica

Es importante la investigación porque coadyuva a la organización la eficiente gestión de los activos y pasivos corrientes, a través del análisis con

indicadores financieros de liquidez, gestión y rentabilidad, contribuye a tomar mejores decisiones de los fondos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, es decir, la administración eficaz del ciclo de tesorería y la contribución al crecimiento empresarial.

Justificación metodológica

La investigación presentada, ha utilizado el método cuantitativo para la contrastación de la hipótesis, por eso, la estadística descriptiva e inferencial fueron de vital importancia para su análisis, la información obtenida ha utilizado la técnica de la encuesta y como instrumento dos cuestionarios diseñados para medir las variables capital de trabajo y rentabilidad.

Estos dos nuevos instrumentos de recolección de datos presenta validez y confiabilidad, es decir, que los instrumentos fueron sometidos a la validez de tres expertos que fueron docentes de la Universidad Autónoma del Perú, asimismo, los datos son confiables porque se ha utilizado el coeficiente del alfa de Cronbach para ambos instrumentos de medición, presentando una alta confiabilidad de los resultados, lo que significa que puede ser utilizado no solamente en esta investigación, sino también para futuros estudios.

1.3. Objetivos de la investigación: general y específicos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la relación que existe entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

1.3.2. Objetivos específicos

Determinar la relación que existe entre los activos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

Determinar la relación que existe entre los pasivos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

Determinar la relación que existe entre los indicadores de gestión y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

1.4. Limitaciones de la investigación

En cuanto a las limitaciones que se presentaron para realizar la investigación, se ha identificado de manera diversa, y fueron solucionados en su momento, entre las cuales se describe a continuación:

Limitaciones bibliográficas

Con relación a la bibliografía de nuestras variables gestión del capital corriente y rendimiento económico, existen ciertas limitaciones de libros modernos y actualizados, existiendo una mayor cantidad de bibliografía antigua, las mismas que se seleccionaron minuciosamente para realizar la investigación.

Limitación teórica

Se ha identificado la ausencia moderada de antecedentes que miden la relación entre la gestión del capital corriente y rendimiento económico, así como también, el diseño y tipo de investigación, concentrándose con mayor proporción en investigaciones descriptivas, se evidencia la carencia de investigaciones correlacionales que permita la comparación de los resultados obtenidos con la investigación realizada.

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de estudios

Internacionales

Álvaro (2018) en su tesis titulada “Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la Región Caribe – Colombia” Universidad de la Costa, investigación realizada para optar el título de Administración de Empresas. El objetivo fue realizar un análisis descriptivo de la administración del capital corriente en la institución de salud. La metodología utilizada fue diseño no experimental transeccional de campo, tipo descriptiva, la muestra objeto de estudio fue una empresa promotora de salud de la Región Caribe, Colombia, técnica de encuesta con preguntas estructuradas y el instrumento el cuestionario. La conclusión a la que llegó el estudio fueron las siguientes:

Se ha determinado que los pasivos corrientes superan los activos corrientes en un 29%, lo que significa que la empresa tiene problemas con su capital corriente, la cual representa negativo para el año 2016, y muestra una liquidez desfavorable, presentando dificultades de pagos con sus acreedores y proveedores.

Se identificó que no se cuenta con los recursos humanos eficientes para realizar los cobros de la empresa, los resultados evidencian empresas inexistentes con deudas, y organizaciones que no tienen intenciones de pago o que no están dispuestas a pagar.

El inoportuno pago a los proveedores ha perjudicado la imagen crediticia de la empresa, donde se ha cerrado las líneas de crédito y se encuentran en procesos judiciales, la mayoría de casos las ha ganado los proveedores, perjudicando aún más a la empresa por lo intereses generados.

Finalmente, se evidencia indicios claros de una mala administración del capital corriente, específicamente de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, lo que otorga un valor negativo a la organización.

Berrezueta (2018) en su tesis titulada “La gestión del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad en las empresas de la ciudad de Cuenca del sector productivo de elaboración de productos alimenticios” Universidad Politécnica Salesiana sede Cuenca, Ecuador. Tesis para obtener el título e Ingeniera Comercial. El objetivo fue desarrollar una metodología que contribuya al manejo eficiente del capital de trabajo que permita mejorar el rendimiento en cuanto a la maximización de rentabilidad de las empresas del sector industrial de alimentos. El estudio se caracteriza porque fue de enfoque cuantitativo, tipo descriptivo correlacional, diseño no experimental, muestra 6 empresas del sector industrial, técnica análisis documental, instrumento análisis de estados financieros. La conclusión más relevante de la investigación fue:

Se realizó el análisis de las 6 empresas industriales del sector de alimentos de la Ciudad de Cuenca, Ecuador; los resultados evidencian que lo más importante es la gestión del efectivo, es decir, la minimización de los días de cobranza, al igual que mejorar la rotación de las existencias al menor día posible, con la finalidad que la suma de ambos sea superior a los días de pagos a los proveedores por los créditos realizados, el factor negociador en la ampliación del tiempo de pago fue determinante en el cumplimiento de las obligaciones de corto plazo y la obtención de mayor liquidez financiera de las organizaciones.

García (2017) en su tesis titulada “Análisis financiero del capital de trabajo y su relación con la rentabilidad, en la Industria Avícola de pollo beneficiado en Guatemala” Universidad de san Carlos de Guatemala. Tesis para optar el título de Maestría en Administración Financiera. El objetivo fue la evaluación de la gestión financiera respecto a las cuentas del activo y pasivo corriente (capital de trabajo neto) y su relación con la rentabilidad de una industria avícola. Como metodología, la investigación fue de método cuantitativo, enfoque financiero, diseño histórico, documental, explicativo no experimental, la muestra fue la industria Avícola Nacional S.A., de la ciudad de Guatemala, técnica análisis documental, instrumento análisis de estados financieros de la empresa. La conclusión que se llegó fue:

Los resultados del capital de trabajo durante los periodos 2012 hasta el 2016 fueron favorables, la razón de liquidez muestra para los periodos analizados los siguientes indicadores 1.00; 1.20; 2.26; 2.34 y 5.01 respectivamente desde el 2012 hasta el 2016; lo que demuestra un respaldo a las exigencias de terceros.

En cuanto a la rentabilidad bruta, los resultados muestran el año 2012 un índice de 0.17 y para el 2016 asciende a 0.26; asimismo, la rentabilidad operativa evidencia un índice de 0.03 para el 2012 y 0.10 para el 2016; por último, el margen de utilidad neta evidencia un índice de 0.01 para el 2012 y 0.07 para el 2016. La información obtenida da cuenta que a medida que incrementa la venta y los gastos operativos, se incrementa los márgenes de rentabilidad de manera positiva y alentadora para los accionistas.

García, Galarza, y Altamirano (2017) en su artículo titulado “Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes” Revista Ciencia Unemi. El objetivo del artículo fue identificar la importancia de una administración eficiente del capital corriente como uso de estrategias para el desarrollo y permanencia de las Pymes Latinoamericanas. La investigación utilizó como metodología no experimental de corte transversal, nivel descriptivo, la selección de la muestra fueron dos núcleos temáticos, revisión teórica del capital de trabajo y su cálculo de las Pymes y la administración de capital de trabajo y su relación con la quiebra del negocio, técnica análisis documental, instrumentos de fuente secundaria como revisión de libros, artículos científicos y base de datos de Scielo, Scopus, Redalyc y Dialnet. La conclusión a las que llegaron los autores de la investigación fueron las siguientes:

Se ha identificado la necesidad que las Pymes disponga de un nivel apropiado de su capital corriente especialmente cuando es incipiente, para enfrentar con holgura y cumplir con sus obligaciones de corto plazo, caso contrario, tendrá que recurrir al financiamiento de terceros.

En cuanto al ciclo de efectivo, la investigación determinó que está relacionado con el tiempo que la organización tarda en la recuperación de sus inversiones, agrega los autores que una adecuada administración del efectivo puede mejorar el capital corriente y no tener problemas de liquidez en el futuro, así como estimar el tiempo necesario en días para no quedarse sin capital.

Morocho (2016) en su tesis titulada “Análisis y Evaluación Económica y Financiera de la Ferretería Comarpi de la ciudad de Saraguro Periodo 2013 – 2014” Universidad Nacional de Loja. Tesis para obtener el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. El objetivo de la investigación fue realizar un análisis económico y financiero, con el propósito de mejorar el rendimiento de la compañía, asimismo, tiene el objetivo de aplicar los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad para su análisis e interpretación. La metodología de la investigación fue método inductivo y deductivo, analítico y sintético, diseño no experimental de corte transversal, nivel descriptivo, Muestra la empresa ferretera Comarpi, técnica análisis documental, instrumento análisis de estados financieros de la organización. La conclusión del estudio fue:

La razón corriente de la empresa para el año 2013 fue 2.09 y para el 2014 fue 1.8 lo que significa que tiene menor capacidad de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo en comparación al año anterior, sin embargo, por cada sol de deuda la organización cuenta con 1.8 para cubrir estas exigencias. En esa misma línea de ideas, el capital de trabajo fue 112,687.73 y 129,049.72 para los años 2013 y 2014 respectivamente, lo que significa un incremento de su capital de trabajo para realizar sus operaciones normales de la empresa.

Por otro lado, la rotación de cartera de la empresa para el año 2013 las cuentas por cobrar obtuvo una rotación de 227 veces, mientras que para el año 2014 la rotación fue 79 veces; esta información se confirma con el periodo promedio de cobro fue 2 y 5 días para los años 2013 y 2014 respectivamente, y se interpreta que la empresa demoró en cobrar a sus clientes dos días para el año 2013, y cinco días para el año 2014, en resumen, la organización tiene una buena política de cobranza dado que cobra casi al contado.

Con respecto a las cuentas por cobrar, el indicador periodo promedio de pago indica que la empresa se demora en pagar en promedio de 38 días para el año 2013 y 57 días para el año 2014, esto quiere decir, que la empresa se financia de terceros para sus operaciones normales, dado que el ciclo de conversión en efectivo tiene una fluctuación de 41 día para el 2013 y 51 día para el 2014.

Nacionales

Goicochea (2018) en su tesis titulada “Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transportes TSP E.I.R.L., Provincia de Lima año 2016” Universidad Nacional de Trujillo. Tesis para obtener el título de Contador Público. El objetivo de la investigación fue analizar si el capital de trabajo incide directamente en la rentabilidad del caso específico de transportes TSP. Para el logro del objetivo, se utilizó como metodología el método deductivo, población y muestra fue la empresa TSP E.I.R.L., de la Provincia de Lima, técnica utilizada la entrevista y análisis documental, instrumento la guía de entrevista y estados financieros y notas a los estados financieros. Las conclusiones relevantes son:

El capital de trabajo neto para el año 2015 fue negativo con valor de S/. -26,905 mejorando para el 2016 con valor S/. 127,895 lo que permite afirmar que la empresa ha mejorado sustancialmente su capital de trabajo neto y puede ser aprovechado para realizar inversiones que generen beneficios económicos en el futuro. Asimismo los indicadores de liquidez fueron favorables, la información muestra el incremento del índice de liquidez general de 0.42 hasta 46.05 para el 2015 y 2016 respectivamente; por otro lado la prueba ácida incrementó de 0.08 hasta 46.05 para el año 2015 y 2016 respectivamente, lo que significa por cada sol de deuda, se tiene 46.05 soles para cumplir sus obligaciones de corto plazo. (pp. 28-30).

Por otro lado, el análisis de la rotación de cuentas por pagar muestra 1.06 y 0 para el 2015 y 2016 respectivamente, lo que se interpreta que la

empresa paga casi al contado a sus proveedores, y no refleja cuentas por pagar en el año 2016.

La rotación del capital de trabajo pasó de ser negativo en el 2015 a positivo para el 2016 (-12.47 a 6.93) lo que se interpreta que la organización cuenta con una mejor rotación de capital de trabajo, debido a que su capital de trabajo neto fue positivo para el último periodo 2016.

Tapay (2018) en su tesis titulada “Innovación empresarial y rendimiento económico financiero de Caja del Santa a percepción de sus funcionarios, 2014 – 2018” Universidad Cesar Vallejo. Tesis para obtener el grado académico de Doctor en Administración. El objetivo de la investigación fue básicamente determinar la relación entre la innovación empresarial y el rendimiento económico financiero de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito. La metodología fue diseño no experimental con corte transversal, mientras que el diseño específico fue descriptivo, correlacional y propositivo, porque plantea una propuesta de mejora para la Caja Municipal y puede utilizarse como referencia para otras Cajas Municipales, el método de investigación utilizado fue mixto, población compuesta por el total de colaboradores que comprende 283 personas, la muestra fue 28 funcionarios que se ubican en la escala jerárquica como director, gerentes, administradores y jefes de oficina, muestreo no probabilístico por conveniencia, entre las técnicas que fueron utilizadas son 3, la encuesta, entrevista semi estructurada y análisis documental, los instrumentos fueron el cuestionario, la guía de entrevista y la matriz de registro de datos. Las conclusiones importantes fueron:

Con relación al objetivo general donde se busca determinar la relación entre la innovación empresarial y el rendimiento económico y financiero de la Caja Municipal, la información muestra una significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = 0,729 lo que evidencia que entre las dos variables existe correlación positiva fuerte, es decir, cuando mayor sea la innovación empresarial en la Caja Municipal, mayor será el rendimiento económico financiero de la empresa.

Respecto al objetivo específico 2 donde se analiza el rendimiento financiero de la empresa, los resultados descriptivos evidencian que el 67% de los encuestados consideró que es bueno, mientras que el 32.1% manifestó que fue regular, asimismo el 100% de los encuestados opinan que la rentabilidad fue regular entre los periodos 2014 y 2018 de la Caja Municipal.

Huarca (2017) en su tesis titulada “El capital de trabajo y su efecto en la gestión financiera de una empresa comercializadora de prendas de vestir -caso empresa Palacio E.I.R.L., Arequipa 2016” Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa. Tesis para optar el grado de Contador Público. El estudio fue realizado con el objeto de determinar el impacto de una administración razonable de capital de trabajo en la gestión financiera de una compañía del rubro textil. La metodología desarrollada fue tipo aplicada, diseño no experimental de corte transversal, nivel descriptivo correlacional, la muestra fue el caso de la empresa Palacio E.I.R.L., entre las técnicas fueron básicamente tres la entrevista, análisis documental y observación, asimismo, los instrumentos utilizados fueron el cuestionario de entrevista, guía de análisis de contenido y la ficha de observación. Las conclusiones más relevantes del estudio fueron lo siguiente:

Con relación al objetivo general que fue determinar el efecto entre el capital de trabajo y la gestión financiera, los resultados evidencian una razón de liquidez general de 3.40 y 7.40 para los años 2015 y 2016 respectivamente, esto quiere decir, que el activo corriente para el 2015 es 3.4 veces más que el pasivo corriente, dicho de otra manera, por cada sol de deuda, la empresa cuenta con 3.40 soles para hacer frente a sus obligaciones; asimismo, se muestra para el año 2016 que el indicador de liquidez general incrementa a 7.4, ahora por cada sol de deuda, se tiene 7.4 para enfrentar las exigencias de terceros.

En cuanto al objetivo específico 1, determinar el efecto entre la gestión del efectivo (que es parte del activo corriente) y la gestión financiera de la empresa Palacio E.I.R.L., para ello se ha utilizado la razón de liquidez absoluta, donde se mide el efectivo más líquido para hacer frente a sus pasivos

corrientes, los resultados muestran valores de 1.01 y 1.37 para los años 2015 y 2016 respectivamente, y se interpreta por cada sol de deuda la empresa cuenta con 1.01 para el 2015 y 1.37 para el año 2016, mejorando el indicador en comparación de un año con otro.

Respecto al objetivo específico 2, determinar el efecto entre las cuentas por cobrar (activo corriente) y la gestión financiera de la empresa Palacio E.I.R.L., para ello se ha utilizado la razón de liquidez de prueba ácida, donde se mide el efectivo y equivalente de efectivo más las cuentas por cobrar para hacer frente a sus pasivos corrientes, los resultados muestran valores de 1.44 y 1.99 para los años 2015 y 2016 respectivamente, y se interpreta por cada sol de deuda la empresa cuenta con 1.44 para el 2015 y 1.99 para el año 2016, mejorando el indicador en comparación de un año con otro, es preciso aclarar que no se toma en cuenta las existencias para su análisis.

Tizon (2017) en su tesis titulada “Relación entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2010 – 2015” Universidad Peruana Unión. Tesis para obtener el título de Contador Público. El objetivo del estudio fue determinar la existencia de relación entre las variables de investigación, es decir, capital de trabajo y rentabilidad de las compañías que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Se ha utilizado como metodología de investigación el tipo correlacional, diseño no experimental transversal y retrospectivo, población de 43 empresas que cotizan en la BVL, muestra de 37 empresas que cumplieron los criterios de inclusión de contar con los estados financieros completos de los ejercicios 2010 hasta 2015, instrumento la revisión exhaustiva documentaria. Las conclusiones fueron las siguientes:

De acuerdo al objetivo específico 3 donde se busca determinar la relación entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad de activos o rentabilidad económica, los resultados evidencian una significancia = 0,009 y un coeficiente de correlación de Pearson = -0,176 lo que significa una correlación indirecta o inversa muy baja de nivel significativo, lo que permite al investigador probar la

hipótesis del estudio y se interpreta como a menor días de cuentas por cobrar, mayor será la rentabilidad de las empresas que cotizan en la BVL.

En cuanto al objetivo específico 5 donde se busca determinar la relación entre las cuentas por pagar y la rentabilidad de activos, los resultados evidencian una significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = -0,326 lo que significa una correlación indirecta o inversa muy baja de nivel significativo, lo que permite al investigador probar la hipótesis del estudio y se interpreta como a menor días de cuentas por pagar, mayor será la rentabilidad de las empresas que cotizan en la BVL.

Con relación al objetivo específico 7 donde se busca determinar la relación entre el ciclo de conversión en efectivo y la rentabilidad de activos, los resultados evidencian una significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = -0,337 lo que significa una correlación indirecta o inversa muy baja de nivel significativo, lo que permite al investigador probar la hipótesis del estudio y se interpreta como a menor sea el ciclo de conversión en efectivo, mayor será la rentabilidad de las empresas que cotizan en la BVL. (p. 65).

Montoya (2016) en su tesis titulada “Gestión del Capital de Trabajo y su influencia en la Rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Miraflores en el año 2016” Universidad Cesar Vallejo. Tesis realizada con la finalidad de obtener el título de Contador Público. El objetivo general que se formuló fue determinar la influencia entre el capital de trabajo y la rentabilidad de las empresas constructoras del sector. La investigación se realizó con una metodología de tipo explicativa-correlacional, diseño no experimental, en cuanto a la población estuvo conformada por 45 empresas del sector de construcción del distrito de Miraflores, con una muestra de 40 empresas, muestreo probabilístico aleatorio simple, se utilizó el cuestionario con 16 ítems de preguntas, la misma que presenta validez de criterios de jueces expertos en cuanto a pertinencia, relevancia y claridad, dicho instrumento presenta también confiabilidad, con un coeficiente de alfa de Cronbach = 0,845 lo que determina su alta fiabilidad en su utilización. Las conclusiones más relevantes de la investigación fueron:

Con relación al objetivo general donde busca medir la influencia entre el capital de trabajo y la rentabilidad, los resultados del estadístico Chi cuadrado evidencia que el X^2_c es mayor al X^2_t ($30.775 > 15.51$) por tanto, queda descartado la hipótesis nula y se prueba la hipótesis el capital de trabajo influye de forma positiva en la rentabilidad de las organizaciones constructoras del distrito de Miraflores, 2016.

Respecto al objetivo específico, la que busca medir la influencia entre las cuentas por cobrar (activo corriente) y la rotación del capital de trabajo, por medio del estadístico Chi cuadrado, la información muestra que el X^2_c es mayor al X^2_t ($15.026 > 12.59$) por tanto, queda descartado la hipótesis nula y se prueba la hipótesis de investigación las cuentas por cobrar influye de forma directa a la rotación del capital de trabajo de las organizaciones constructoras del distrito de Miraflores, 2016.

2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado

2.2.1. Bases teóricas de la variable gestión del capital corriente

2.2.1.1 Definición de gestión del capital corriente

La gestión del capital corriente, comúnmente llamado capital de trabajo neto o capital de trabajo operativo neto, es la capacidad que tiene una empresa a través de sus activos corrientes, cumplir y hacer frente a sus obligaciones de corto plazo o pasivo corriente, en tal sentido, citamos algunos autores respecto a la definición de capital de trabajo.

Gitman y Zutter (2016) definen:

La administración del capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es manejar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventarios, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como de los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas, y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la

rentabilidad y el riesgo que contribuya de forma positiva al valor de la empresa. (p. 608).

De acuerdo con Brigham y Ehrhardt (2018) explican que el capital de trabajo operativo neto (NOWC) es la diferencia entre el activo circulante de operación y el pasivo circulante operativo. Es decir, el capital de trabajo operativo neto se suministra a través de los fondos de los inversionistas, los autores la definen por medio de una ecuación y es la siguiente:

$$\begin{array}{rcccl} \text{Capital de trabajo} & = & \text{Activo circulante} & - & \text{Pasivo circulante} \\ \text{operativo neto} & & \text{operativo} & & \text{operativo} \end{array}$$

Es preciso señalar que no todos los activos circulantes son operativos, por ejemplo, los valores negociables de corto plazo son producto de una inversión y no de las actividades de operación de la empresa, por tanto estas inversiones de operación de corto plazo son activos no operativos. De la misma forma, no todos los pasivos circulantes son operativos, por ejemplo las deudas a los bancos que se ubican en el pasivo circulante y que generan intereses, la regla general establece que si un pasivo causa interés no es un pasivo operativo (Brigham y Ehrhardt, 2018).

Por su parte, Sánchez (2009) es preciso en señalar que el capital de trabajo neto es el total del activo corriente menos el total de pasivos corrientes, esta definición coincide con lo manifestado por Gitman y Zutter (2016) y Brigham y Ehrhardt (2018), en el manejo o gestión de los activos y pasivos circulantes de una organización.

2.2.1.2 Importancia de la gestión del capital corriente

Sin duda alguna, el capital corriente es una de las actividades más importantes en una organización, se evidencia un estudio de la revista CFO y Duke University que los gerentes financieros invierten casi 30 horas al mes, en la administración del capital de corriente y efectivo, por tanto, el esfuerzo a dicha actividad crea valor para la empresa (Gitman y Zutter, 2016).

La gestión del capital corriente es de suma importancia porque coadyuva a la alta dirección de la organización en análisis y la toma de decisiones de las operaciones normales diarias de la empresa. También es importante, porque un capital insuficiente o mal gestionado puede ser la causa del fracaso del negocio (Sánchez, 2009).

En resumen, una eficiente administración del capital corriente trae como consecuencia la optimización de los recursos disponibles, generando beneficios y rendimiento tanto económico como financiero.

2.2.1.3 Características de la gestión del capital corriente

Entre las características del capital corriente, el autor Albornos (s.f.) menciona que las más importantes son:

- *Dinámico*, porque tiene relación con los movimientos de los activos y pasivos de la empresa.
- *Corta vida de los activos involucrados*, por el hecho que la gestión del capital corriente está asociado al manejo de activos y pasivos corrientes con vencimiento menor a un año por tanto, cambian rápidamente.
- *Flexibilidad*, el capital de trabajo es muy flexible por las fluctuaciones del activo circulante y pasivo circulante.
- *Manejo de cuentas circulantes*, lo cual comprende la administración de las cuentas del activo corriente y pasivo corriente.

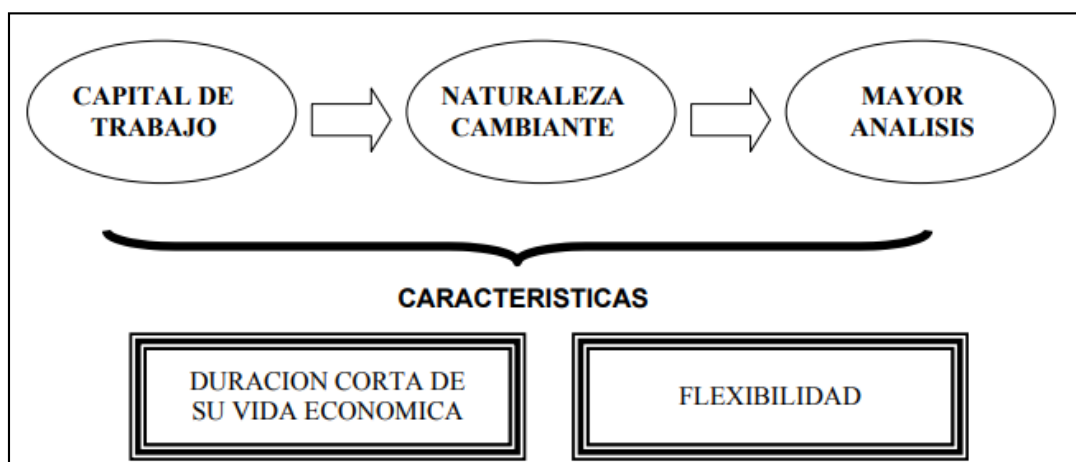


Figura 1. Características del capital de trabajo. Fuente: Albornos.

Como se aprecia la figura 1 muestra las características del capital de trabajo, de acuerdo al autor Albornos (s.f.) argumenta que se caracteriza por ser flexible y con duración corta de su vida económica, además, que es de naturaleza cambiante y requiere mayor análisis.

2.2.1.4 Objetivos de la gestión del capital corriente

Los objetivos de la gestión del capital de trabajo es la manipulación adecuada de todos los activos circulantes, así como también de su financiamiento, con el propósito de mantener equilibrado el riesgo y la rentabilidad (Horne y Wachowicz, 2010, García, Galarza, y Altamirano, 2017).

Bajo esta premisa, aparecen dos conceptos importantes el riesgo y la rentabilidad. El riesgo es la probabilidad que una organización no pueda cumplir con sus obligaciones con terceros, o la incapacidad de la empresa del pago de sus cuentas cuando se vencen; mientras que la rentabilidad es una relación entre los ingresos y costos por el uso de sus recursos (activos) (Gitman y Zutter, 2016).

Por tanto, el objetivo de la gestión del capital corriente es precisamente la minimización del riesgo y el incremento de la rentabilidad, sin embargo, estas variables están relacionadas directamente, es decir, a mayor riesgo mayor rentabilidad o viceversa, en definitiva es necesario encontrar un equilibrio entre ambos (Albornoz y Cuello, 2013, citado por García, Galarza, y Altamirano, 2017).

2.2.1.5 Teorías relacionadas a la variable gestión del capital corriente

Teoría económica

Según la Teoría económica se diferencia dos puntos de vista integrados entre sí que tratan de explicar los sucesos que ocurren en la economía real; en primer lugar se encuentra la macroeconomía que explica la interacción que produce los indicadores globales o macro de la economía como el Producto

Bruto Interno (PBI), el desempleo, balanza de pagos, entre otros; en segundo lugar se encuentra la microeconomía que explica los comportamientos de los agentes individuales tales como inversores, trabajadores, empresas, consumidores, o cualquiera que interactúe en los mercados y la economía. De esta forma, la teoría económica trata de aportar la explicación de por qué interaccionan las variables, dando una serie de resultados.

En efecto, la Teoría económica desde un punto de vista macroeconómico de nuestro país, a raíz de la emergencia sanitaria mundial, los indicadores muestran los decreciente índices en cuanto al PBI, los masivos desempleos la caída de las exportaciones, por tanto, afecta directamente a las empresas del Perú, no obstante, en el nivel microeconómicos, la quiebra de las empresas, y los despidos por falta de capital corriente en cumplir exigencias de terceros. Por lo tanto, la Teoría Económica actual está asociada a la falta de capital corriente de las micro y pequeñas empresas por factores externos no controlables para mantenerse en el mercado.

2.2.1.6 Dimensiones de la variable gestión del capital corriente

Activos corrientes

Gitman y Zutter (2016) manifiestan que los activos corrientes son representados con la parte de la inversión que pasa de una forma a otra, en la conducción normal de las operaciones de una empresa, es decir, de efectivo a inventarios, de inventarios a cuentas por cobrar, de cuentas por cobrar nuevamente a efectivo y así sucesivamente.

Según Sánchez (2009) sostiene que un activo corriente está representado por el efectivo y equivalente de efectivo, derechos por recuperar (cuentas por cobrar), activos realizables (inventarios) y gastos pagados por adelantado, que son utilizados para la operación normal del negocio y se espera que su realización sea menor a un año, el activo corriente debe clasificarse en tres puntos importantes:

- Se convierta en efectivo o se mantiene para su venta, por ejemplo un activo inmovilizado que se desea vender, debe registrarse en la partida activos mantenidos para la venta incrementando su activo corriente porque se espera que se convertirá en dinero en el futuro, por el tiempo menor a un año.
- Se mantiene para fines comerciales, es decir, que las mercaderías en una empresa comercial se espera venderlo en el futuro, ya sea al crédito o contado en el plazo no mayor a un año.
- Se trata de los efectivos u otro activo equivalente de efectivo y el uso no tiene restricción alguna.

➤ **Fondos y cuentas corrientes**

El Ministerio de Economía y Finanzas, publicó el Plan Contable General Empresarial (PCGE, 2020) que es una modificación del PCGE 2010, a raíz de los cambios incorporados de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este nuevo PCGE tiene vigencia a partir del 1 de enero del 2020 donde indica que los fondos y cuentas corrientes representan la cuenta de dinero en efectivo o cheques, así como también los depósitos en cuentas corrientes en entidades bancarias o cualquier tipo de institución financiera, que este a la disponibilidad del titular.

Es oportuno indicar que no todas las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo son de libre disponibilidad para la empresa, existiendo ciertas restricciones como por ejemplo los fondos sujetos a restricción que no se puede disponer libremente ya sea por algún tipo de competencia o mandato judicial.

➤ **Cuentas por cobrar**

Gitman y Zutter (2016) manifiestan que el objetivo de gestionar las cuentas por cobrar es cobrarla tan rápido sea posible sin la pérdida de venta por el uso de técnicas de cobro de precisión a los clientes. Los autores refieren

que existen tres elementos fundamentales: selección y estándares del crédito, términos del crédito y supervisión del crédito.

Selección y estándares del crédito, este incluye la evaluación de la solvencia del cliente, requisitos mínimos para otorgar el crédito, es decir, la aplicación eficiente de las cinco “C” del crédito: características del solicitante, capacidad, capital (deuda asociado a las acciones), colateral (activos disponibles), y condiciones (generales y específicas).

Términos del crédito, son los tipos de condiciones que establece la organización para clientes que se otorga un crédito, se puede acelerar los cobros con descuentos por pago al contado, por ejemplo, con un 2% de descuento por el pago al contado; también es muy utilizado el periodo de descuento por pago de contado, esto quiere decir, el número de días disponibles (puede ser 10 días) que tiene el cliente vigente el descuento por pago al contado; finalmente, el periodo de crédito que es la ampliación de tiempo de crédito que puede ser de 30 a 45 días para su pago, lo que afectaría de manera positiva las utilidades del negocio.

Supervisión del crédito, es una revisión continua que realiza la organización con la finalidad de determinar si el cliente está cumpliendo con los términos y condiciones del crédito otorgado. Se puede utilizar un calendario de vencimiento de cuentas por cobrar, lo cual indica los índices de saldos totales de las cuentas por cobrar.

➤ **Otras cuentas por cobrar**

Sánchez (2009) explica que la partida otras cuentas por cobrar incluye derechos exigibles de la organización diferentes de aquellos originados en las transacciones relacionadas con la operación o giro del negocio, tales como: adeudos del personal, accionistas y directores con la compañía, derecho de cobro a terceros, entregas a rendir cuentas y depósitos en garantía.

En efecto, las otras cuentas por cobrar como lo define el PCGE (2020) está compuesta por las actividades distintas a la operación del negocio como préstamos que se dieron a los empleados, saldos de impuestos a favor, entre otros.

Pasivos corrientes

Gitman y Zutter (2016) definen: “Los pasivos corrientes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa, porque incluyen todas las deudas que ésta tiene con vencimiento en un año o menos” (p. 609).

Brigham y Ehrhardt (2018) explican que los pasivos circulantes o pasivos corrientes en especial la cuentas por pagar a terceros y los gastos devengados, surgen o nacen en el curso normal de sus operaciones, las que se le denomina pasivos circulantes operativos. Esta diferencia que realiza los autores es porque identifica la existencia de pasivos circulantes que no son operativos, como las cuentas por pagar a entidades financieras (bancos) o la emisión de acciones, podría ser producto de una necesidad financiera más no operativa.

Sánchez (2009) refiere que el pasivo corriente componen las cuentas cuyas obligaciones son menores a un año (12 meses), es decir, los pagos de la empresa debe efectuarse antes del término de los 12 meses posteriores al ciclo operativo de la organización.

En resumen, los pasivos corrientes son las exigencias de terceros y obligaciones de la empresa en un periodo de corto plazo, la que comprende las partidas de cuentas por pagar comerciales, remuneraciones por pagar al personal, obligaciones financieras, tributos por pagar, cuentas por pagar a los socios, directores, entre otros.

➤ **Cuentas por pagar comerciales**

Gitman y Zutter (2016) explican que las cuentas por pagar son la fuente principal que se financia la organización en el corto plazo sin recurrir a garantías comerciales, este tipo de transacciones se realiza por lo general, sin un documento formal, el comprador acuerda el pago al vendedor una cantidad requerida acorde con los términos de crédito establecidos inicialmente. Una estrategia utilizada por las empresas es alargar los días posibles de pagos sin perjuicio de su calificación crediticia, aunque este tipo de estrategia sería la renuncia de reducción de costos por descuentos por pago al contado.

El PCGE (2020) establece que las cuentas por pagar comerciales agrupan las cuentas que representan obligaciones de corto plazo por la adquisición de bienes y servicios dentro de las operaciones de la empresa.

Ahora bien, las subpartidas que conforman las cuentas por pagar comerciales son: facturas por pagar, letras por pagar, honorarios (servicios con relación independiente).

➤ **Remuneraciones por pagar**

Según el PCGE (2020) define: “Agrupa las subcuentas que representan las obligaciones devengadas con los trabajadores por concepto de remuneraciones, participaciones por pagar, y beneficios sociales” (p. 129).

Las remuneraciones son retribuciones o compensaciones que se da a un trabajador por el esfuerzo físico o intelectual. Existe tres componentes de retribuciones: salario base, salario por incentivos y salario por prestaciones sociales (Gómez, Balkin y Cardy, 2016).

➤ **Préstamos bancarios**

Gitman y Zutter (2016) identifican que las entidades financieras realizan préstamos de corto plazo a las empresas sin la necesidad de garantías bajo

tres formas básicas: pagarés de pago único, líneas de crédito y contratos de crédito continuo (revolvente).

Un pagaré de pago único, es un préstamo de un solo monto por lo general por breve periodo de tiempo, el instrumento utilizado es el pagaré, lo que firma el prestatario asumiendo las condiciones de su duración y tasa de interés.

Línea de crédito, es un acuerdo entre el banco y la empresa que especifica el monto máximo de financiamiento sin garantía que puede acceder en un periodo determinado (un año), el banco tiene la facultad de incrementar esta línea de crédito por un buen comportamiento de historial crediticio. La entidad bancaria recurre en primera instancia antes de otorgar una línea de crédito, adjuntar ciertos documentos sustentarlos como presupuesto de flujo de efectivo, estado de situación financiera, estado de resultados, entre otros.

Contratos de crédito continuo (revolvente), es una línea de crédito garantizada, es decir, la entidad financiera asegura al prestatario (empresa) que tendrá disponible una cantidad de fondos sin importar la escases de dinero.

➤ **Tributos por pagar**

Gitman y Zutter (2016) sostienen que los impuestos es una obligación regulado por ley, y al igual que cualquier individuo las empresas deben pagar un gravamen por los ingresos que ha generado en un periodo de tiempo, a esto se le denomina tributos por pagar.

Según el PCGE (2020) indica que los tributos por pagar representan las partidas de obligaciones por impuestos al estado, contribuciones y otros tributos. Entre los impuestos más importante que se tiene como obligación tributaria, se encuentran el impuesto general a las ventas (IGV) y el impuesto a la renta (IR), entre las contribuciones se tiene el pago a Essalud que realiza la empresa en beneficio al trabajador (9% de la RMV).

Indicadores de gestión

Los indicadores de gestión o razones de actividad miden la velocidad de que varios tipos de cuentas se conviertan en ventas o efectivo, en otras palabras, los indicadores de gestión evalúa que tan eficaz es la administración en la capacidad de cobro, gestión del gasto y la gestión de los inventarios de la empresa (Gitman y Zutter, 2016).

Los indicadores de gestión se relaciona con el ciclo operativo de la empresa, es decir, desde el tiempo que se compra la materia prima (empresa industrial, o se compra la mercadería (empresa comercial), hasta que se cobra lo vendido o el servicio.

➤ **Periodo promedio de cobro**

Gitman y Zutter (2016) explican que es una medida con mucha utilidad para usarlo como política de créditos y cobranzas, y se basa fundamentalmente en el tiempo promedio que se requiere para cobrar las cuentas de los clientes con la organización. “Para determinarlo, se divide el promedio de ventas diarias entre el saldo de las cuentas por cobrar” (p. 76).

$$\begin{aligned} \text{Periodo promedio de cobro} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Promedio de ventas diarias al crédito}} \\ &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas anuales}}{360}} \end{aligned}$$

➤ **Periodo promedio de pago**

Gitman y Zutter (2016) indican que el periodo promedio de pago o también llamado edad promedio de las cuentas por pagar, es el tiempo promedio que se requiere en días, para pagar sus cuentas u obligaciones. La ecuación es la siguiente:

$$\begin{aligned} \text{Periodo promedio de pago} &= \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Promedio de compras diarias}} \\ &= \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\frac{\text{Compras al crédito}}{360}} \end{aligned}$$

El resultado del periodo promedio de pago es el promedio de días que tarda la empresa en pagar sus obligaciones de corto plazo.

➤ **Ciclo de tesorería**

El ciclo de tesorería llamado también ciclo de efectivo, ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo, según García, Galarza y Altamirano (2017) sostienen que: “El ciclo de caja es igual al plazo promedio del inventario más el plazo promedio de cobro y menos el plazo promedio de pago” (p. 35). Es decir, es la cantidad de efectivo que es necesario financiar para el desarrollo normal de sus operaciones del negocio.

Gitman y Zutter (2016) explican que el ciclo operativo es el tiempo que transcurre desde la compra de materiales hasta el cobro de efectivo. El periodo promedio de pago reduce el número de días que los recursos de la empresa se encuentran retenido en el ciclo operativo. Por tanto, el ciclo de tesorería es igual al periodo promedio de cobro (PPC) más la edad promedio del inventario (EPI), menos el periodo promedio de pagos (PPP), la ecuación es la siguiente:

$$\text{Ciclo de tesorería} = \text{EPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

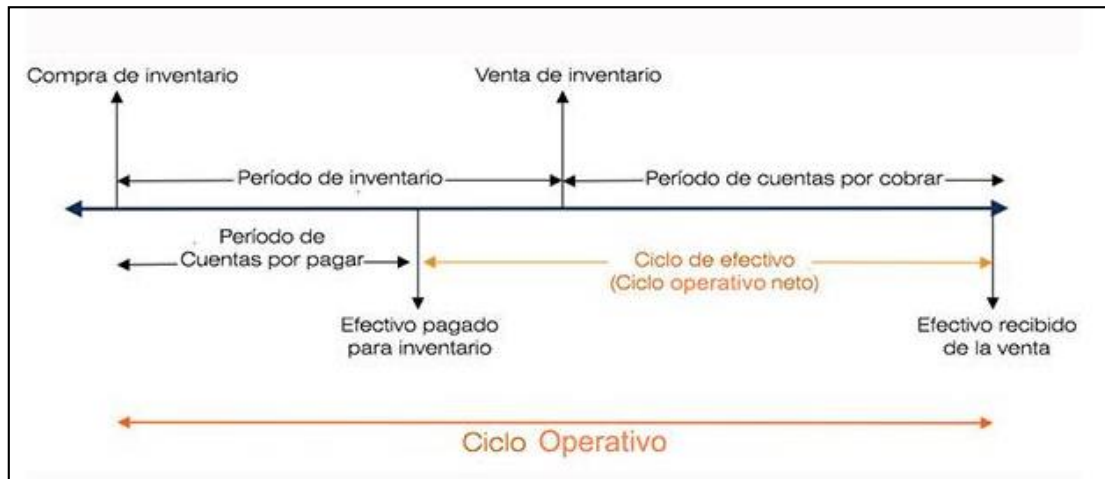


Figura 2. Ciclo de efectivo.

Como se aprecia en la figura 2 el ciclo de tesorería que comprende del total del ciclo operativo menos el periodo promedio de pago, o también se interpreta el periodo de inventario más periodo promedio de cobro (ciclo operativo) menos el periodo promedio de pago.

2.2.1.7 NIIF relacionadas a la variable gestión del capital corriente

Según la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1, 2020) establece que los estados financieros, específicamente el estado de situación financiera revele una información útil que distinga los activos que circulan de manera continua como capital de trabajo, de los utilizados en operaciones de largo plazo (mayores de 12 meses) y que revele información relevante, fiable, comparable y comprensible.

Asimismo la norma es preciso en señalar que los activos corrientes tienen diferentes maneras de clasificarse:

- Se tiene la intención de vender o consumir dentro de un ciclo de operación.
- Se mantiene dicho activo con finalidades de negociación.
- Se espera convertirse en líquido en un periodo no mayor de 12 meses.
- El activo es efectivo o equivalente de efectivo que se puede utilizar para cancelar un pasivo.

En ese mismo orden de ideas, la norma indica que los pasivos corrientes se clasifican en:

- Se espera cancelar o liquidar el pasivo en un ciclo normal de operación.
- Se mantiene dicho pasivo con finalidades de negociación.
- Se espera liquidar el pasivo en un periodo no mayor de 12 meses.
- No se tiene la intención de aplazar el pago por un periodo mayor de 12 meses posteriores a la fecha que se informa.

2.2.1.8 Normas legales relacionadas a la variable gestión del capital corriente

Entre las normas relacionadas a la variable gestión del capital corriente que fueron emitidas por el gobierno para la reactivación de la economía en estado de emergencia fueron las siguientes:

- Resolución Ministerial N° 165-2020-EF/15 (1 de junio de 2020). Modifican el Reglamento Operativo del Programa “REACTIVA PERÚ”.
- Decreto Legislativo N° 1455 (6 de abril de 2020). Programa “Reactiva Perú” para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del Covid-19.
- Decreto Supremo N° 124-2020-EF (28 de mayo de 2020). Modifican los montos máximos de los créditos y condición de acceso al programa “Reactiva Perú”.

2.2.2. Bases teóricas de la variable rendimiento económico

2.2.2.1 Definición del rendimiento económico

Gonzáles (2010) define:

Deberemos distinguir tres rangos diferentes de los mismos con relación al rendimiento, la gestión de actividad, que está asociado a los costes operativos, las razones de rentabilidad para comparar el rendimiento con las ventas y la rentabilidad desde la perspectiva

económica y financiera de la empresa. Por tanto, estaremos relacionando los gastos con la actividad de la empresa, los beneficios con la actividad que los genera o los beneficios con las inversiones que hacen posible la realización de la actividad. (p. 591).

Asimismo, Gitman y Zutter (2016) sostienen: “Es la ganancia o pérdida total que experimenta una inversión en un periodo específico” (p. 317).

Brigham y Ehrhardt (2018) definen: “El concepto de rendimiento ofrece a los inversionistas una forma conveniente para referirse al desempeño financiero de una inversión” (p. 242).

Por tanto, el rendimiento permite a los analistas financieros evaluar respecto a su utilidad o beneficio generado y su relación con las ventas, su nivel con los activos y con la inversión de los propietarios. Hay que tener en cuenta el rendimiento y riesgo de un negocio.

2.2.2.2 Importancia del rendimiento económico

La importancia de la variable rendimiento económico y financiero es porque establece indicadores o razones que brindan información respecto a cuál ha sido la capacidad de la inversión para generar beneficios económicos, es decir, para medir la importancia de la productividad capital (BAIT y la inversión total realizada), por otro lado, otorga información respecto a cuanto de beneficio puede generar la empresa con las inversiones de los propietarios, nos referimos a la rentabilidad financiera (BAT y la inversión de propietarios). Por tanto es muy importante este análisis para las organizaciones.

El rendimiento económico es también importante para los analistas financieros, gerentes financieros, propietarios, entidades financieras y todo aquellos que tengan la necesidad de medir cual es la situación de liquidez, solvencia, rentabilidad que ha sido capaz de generar la empresa, durante un tiempo determinado.

2.2.2.3 Características del rendimiento económico

Según Gitman y Zutter (2016) refieren que el rendimiento económico tiene las siguientes características:

- Presenta variaciones a lo largo del tiempo, de acuerdo al tipo de inversión realizada.
- Está en función del riesgo, a mayor riesgo el inversionista exige un rendimiento mayor en compensación del riesgo asumido.
- Se presenta de manera cuantitativa.

2.2.2.4 Objetivos del rendimiento económico

Entre los objetivos del rendimiento económico Sánchez (2009) precia lo siguientes objetivos:

- Evaluar el resultado de la gestión de la empresa.
- Evaluar el rendimiento en función de los activos totales.
- Evaluar el rendimiento en función de la inversión de los propietarios.
- Analizar el rendimiento del capital empleado.
- Diferenciar la rentabilidad de las inversiones de la empresa de la rentabilidad de las inversiones de los propietarios.

2.2.2.5 Dimensiones de la variable rendimiento económico

La presente investigación con respecto a la variable rendimiento económico, presenta tres dimensiones importantes para medir la variable y son: gestión de actividad, razones de rentabilidad y rentabilidad, las cuales se describe a continuación con sus respectivos indicadores por cada dimensión.

Gestión de actividad

La gestión es el conjunto de actividades que se realiza para la dirección y administración de una empresa. Dicha actividad se expresa con las ventas y los costos que se han incurrido para generar los ingresos.

González (2010) indica que con el estado de resultados se puede utilizar indicadores para medir la gestión de la administración, y medir la relación entre gastos y actividad, el autor plantea tres tipos de clasificaciones de los gastos; según la naturaleza (consumo, gastos de personal, suministros), según la variabilidad (costos variables y costos fijos) y según su funcionalidad (gastos comerciales, gastos de administración).

A continuación describiremos entre los más importantes involucrados en la gestión de las actividades el nivel de ventas, los gastos comerciales y de administración.

➤ **Nivel de ventas**

Según el PCGE (2020) indica que esta partida incluye los ingresos por la prestación de servicios o la venta de artículos derivados del giro principal del negocio, es importante la separación de los ingresos por terceros de los ingresos por las ventas de empresas relacionadas.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2010) afirma: “La definición de ingresos incluye tanto los ingresos de actividades ordinarias como las ganancias” (p. 22). Las actividades ordinarias son aquellas que están relacionadas con la operación del negocio o el rubro de la empresa.

Sánchez (2009) argumenta que las ventas representa el incremento de los activos o disminución del pasivo, también una combinación de ambos, lo cual genera incremento del patrimonio neto, que fueron devengados por la venta de productos o la prestación de servicios.

Es decir, el nivel de ventas comprende todos los ingresos ordinarios que es capaz de generar una organización en el transcurso normal de sus operaciones en un periodo determinado.

➤ **Costes comerciales**

Los gastos operativos de la empresa comprenden los gastos de ventas y de administración, los cuales son deducidos de la renta bruta para determinar los beneficios antes de intereses y tributos (BAIT).

Los gastos de ventas incluye aquellos gastos directamente relacionado con las operaciones de comercialización, distribución o venta que realiza una empresa (Sánchez, 2009).

Los principales gastos de ventas está conformado por los sueldos de vendedores, comisión, publicidad, gastos de viaje, mantenimiento de equipos de oficina relacionado a las ventas, entre otros (Rodríguez, 2012).

Los costes comerciales o gastos comerciales, son aquellos que están relacionados con los gastos de ventas tales como las remuneraciones del personal comercial, publicidad, distribución entre otros.

➤ **Costes de administración**

Por otro lado, los costes de administración o gastos de administración son aquellos gastos relacionados a la gestión administrativa de la empresa, entre los que comprende, las remuneraciones del personal administrativos como auxiliar, asistente, técnico y gerente, útiles de oficina, bonificaciones al personal, mantenimiento de equipos destinados para la administración del negocio, entre otros.

Rodríguez (2012) hace referencia que los gastos de administración derivan de funciones de contraloría (control), recursos humanos, finanzas, y todos aquellos gastos que están relacionados con dirección y control de la empresa.

Sánchez (2009) define: “Incluye los gastos relacionados con la gestión administrativa de la empresa” (p. 15).

Razones de rentabilidad

Gitman y Zutter (2016) indican que las razones de rentabilidad o indicadores de rentabilidad mide la relación entre los beneficios obtenidos y los ingresos generados por la organización en un periodo determinado.

Por otro lado, Brigham y Ehrhardt (2018) precisan que las razones de rentabilidad muestran los efectos combinados de liquidez, gestión de activos, y deuda sobre los resultados operativos.

De acuerdo con Sánchez (2009) cuando define:” Existen muchas medidas de rentabilidad, cada una de las cuales relaciona a los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital” (p. 138).

Por tanto, pasamos a describir la relación de los rendimientos de la empresa con las ventas en lo que se refiere al margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa y margen de utilidad neta.

➤ Margen de utilidad bruta

Este margen de utilidad bruta “indica el porcentaje que queda sobre las ventas, después que la empresa ha pagados sus existencias (el costo de lo que ha vendido)” (Sánchez, 2009, p. 138).

Por otro lado, Gitman y Zutter (2016) reafirma esta definición e indica que el margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por sus ventas realizada, después de haber descontado o deducido sus bienes. Es preciso señalar que en el caso de los servicios se deduce el costo del servicio. La ecuación del margen de utilidad bruta para una empresa de servicios es la siguiente:

$$\begin{aligned} \text{Margen de} & & & & \text{Ventas - costo del servicios} \\ \text{utilidad bruta} & = & & & \text{Ventas} \\ & & & & \\ & & & & \text{Utilidad bruta} \\ & = & & & \text{Ventas} \end{aligned}$$

➤ Margen de utilidad operativa

Brigham y Ehrhardt (2018) argumentan que el margen de utilidad de operación identifica cual es el nivel de eficiencia o cual es el nivel de desempeño de sus operaciones, antes de deducir los gastos relacionados a intereses y tributos. El margen de utilidad operativa es conocido también como el margen EBIT lo que proviene por sus siglas en inglés Earnings Before Interests and Taxes (EBIT), traducido al español significa Beneficio Antes de Intereses y tributos (BAIT). De acuerdo a la postura del autor, la ecuación del margen de utilidad operativa es la siguiente:

$$\text{Margen de operación} = \frac{\text{BAIT}}{\text{Ventas}}$$

Por otro lado, Gitman y Zutter (2016) indican que el margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda, por cada unidad producida de las ventas, luego de deducir costos y gastos, excluyendo además los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Los autores realizan la ecuación más conocida y estandarizada:

$$\text{Margen de operación} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

El definitiva, el margen de operación es un indicador que se usa para medir la rentabilidad de un negocio con relación a los beneficios antes de intereses e impuestos (EBIT o BAIT) y las ventas.

➤ Margen de utilidad neta

Brigham y Ehrhardt (2018) explican que el margen de utilidad también es conocido como margen de utilidad sobre ventas, margen de utilidad neta de ventas o margen de utilidad, y se calcula dividiendo la utilidad neta con las ventas en un determinado periodo.

Gitman y Zutter (2016) argumentan que el margen de utilidad neta es el porcentaje que queda de cada unidad producida de las ventas, deduciendo los

costos, gastos, incluyendo además el interés, impuesto y dividendos de acciones preferentes. La ecuación para determinar el margen de utilidad neta es la siguiente:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta disponible}}{\text{Ventas}}$$

El margen de utilidad debe ser lo más alto posible, dado que es una medida del éxito empresarial, un margen de utilidad neta que satisfaga a un negocio difiere de acuerdo al tipo de actividad de la empresa.

Rentabilidad

La rentabilidad se puede definir como la tasa con la que la empresa remunera el capital empleado (Gonzales, 2010).

Desde otro punto de vista, la rentabilidad es el resultado neto de políticas y decisiones lo que mide la eficacia de las operaciones de una organización (Brigham y Ehrhardt, 2018).

Otra definición de rentabilidad, es un factor clave que mide la relación entre las utilidades y las inversiones necesarias para lograrlas, desde un punto de vista económico y financiero (Rodríguez, 2012).

En efecto, la rentabilidad se define como el porcentaje de beneficio que la empresa es capaz de generar por las inversiones totales realizadas (rentabilidad económica), así como también de los propietarios (rentabilidad financiera).

➤ Rentabilidad económica ROI – ROA

González (2010) refiere que la rentabilidad económica es la tasa con que la compañía remunera sus inversiones, es decir, la utilidad antes de intereses y tributos (EBIT o BAIT) y las inversiones son representadas por los activos totales.

Asimismo, Gitman y Zutter (2016) argumentan que la rentabilidad económica es llamada también rendimiento sobre los activos (RSA) o rendimiento sobre la inversión (RSI) y mide la eficacia de la gestión para generar beneficios (utilidades) con los activos totales, mientras más alto sea este indicador mejor será el rendimiento de los activos disponibles. La ecuación para medir el ROI es el siguiente:

$$\text{ROI} = \frac{\text{BAIT}}{\text{Activos totales}}$$

Si el ROI de una empresa tiene un valor de 3% quiere decir que la compañía ha ganado S/. 3.00 por cada sol de inversión en activos, nótese que la utilidad es el BAIT, lo que permite interpretar que son las utilidades sin deducir los intereses e impuestos.

➤ **Rentabilidad financiera ROE**

González (2010) explica que la rentabilidad financiera es la tasa que la empresa remunera las inversiones de los propietarios, es decir, del patrimonio de la empresa; también es el cociente entre el beneficio antes de tributos (BAT) y la inversión de los accionistas o propietarios, su fórmula es la siguiente:

$$\text{ROE} = \frac{\text{BAT}}{\text{Patrimonio}}$$

Si el ROE de una empresa tiene un valor de 2% quiere decir que la compañía ha ganado S/. 2.00 por cada sol de inversión de los propietarios, nótese que la utilidad es el BAT, lo que permite interpretar que son las utilidades sin deducir los impuestos.

Gitman y Zutter (2016) argumentan que la rentabilidad financiera también llamado rendimiento sobre el patrimonio (RSP) mide el rendimiento que ha obtenido la organización por las inversiones realizadas por los accionistas (patrimonio).

➤ Rentabilidad de capital empleado ROCE

Rodríguez (2020) indica que el Return on Capital Employed (ROCE) y significa rentabilidad de capital empleado, ayuda a conocer la capacidad que tiene una organización de generar beneficios y en qué proporción lo genera. De acuerdo a su interpretación si el ROCE financiero es alto, significa que la empresa hace buen uso de sus recursos, por el contrario, si el ROCE resulta un importe bajo, evidencia que la organización no administra de manera óptima sus recursos. La ecuación para el cálculo del ROCE es la siguiente:

$$\text{ROCE} = \frac{\text{BAIT}}{\text{Capital empleado}}$$

Como ya se ha comentado el EBIT es el BAIT o la utilidad operativa, y el capital empleado, de acuerdo con Rodríguez (2020) explica que es depende del negocio o al sector al que pertenece, los que pueden ser:

- El total de activos empleados por la compañía.
- La diferencia entre el activo corriente y pasivo corriente.
- Total de activos menos pasivo corriente.

Si el ROCE por ejemplo es igual a 15%, significa que la empresa ha generado una rentabilidad de 15% sobre su capital empleado.

2.3. Definición de la terminología empleada

Activo circulante

Los activos circulantes son los bienes y derechos líquidos que tiene una organización, también es el efectivo disponible que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo (no mayores a un año), la componen la caja, cuentas por cobrar, existencias, etcétera.

Capital de trabajo

Es el total de inversión que tiene la organización con referente en sus activos a corto plazo, entre las cuales tenemos: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, existencias, entre otros.

Capital de trabajo neto

Es la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, dicho de otra manera, es el activo corriente menos el pasivo corriente de una empresa. El capital de trabajo neto es importante para conocer si se puede cumplir con las obligaciones de corto plazo o recurrir a un financiamiento en capital de trabajo.

Ciclo de efectivo

El ciclo de efectivo es el resultado del periodo promedio de cobro menos el periodo promedio de pago, e indica la cantidad de efectivo que es necesario para el desarrollo normal de sus operaciones de la empresa.

Beneficio antes de intereses y tributos - BAIT

El beneficio antes de intereses y tributos (BAIT) es llamado también utilidad operativa, y es el beneficio después de deducir a los ingresos netos los costos y gastos de operación (administración y ventas).

Beneficio antes de tributos - BAT

El beneficio antes de tributos (BAT) el beneficio después de deducir a los ingresos netos los costos y gastos de operación (administración y ventas), además de los intereses.

Indicadores de gestión o actividad

Son razones o indicadores que miden la eficiencia de la gestión de la empresa, a través del ciclo operativo (días que tarda la empresa desde la compra de materiales directos hasta el cobro de los productos y servicios),

periodo promedio de cobro (días que tarda la empresa en cobrar a sus clientes), periodo promedio de pago (días que tarda la empresa en pagar a sus proveedores y acreedores).

Pasivo circulante

El pasivo circulante son las deudas exigibles con vencimiento menor a un año (corto plazo), que tiene que cumplir la organización con sus proveedores, personal que labora en la compañía, entidades financieras, estado a través de los tributos, etcétera.

Razones financieras

Son indicadores que utilizan los analistas financieros, propietarios, entidades financieras, entre otros, para medir la gestión económica y financiera de una empresa.

Rentabilidad

La rentabilidad es la relación entre los beneficios que generan las organizaciones y la inversión o esfuerzo para obtener los ingresos de la empresa y utilidades requeridas.

Utilidad de operación neta después de impuestos

La utilidad de operación neta después de impuestos por sus siglas en ingles net operating profit after taxes (NOPAT) es el importe de utilidades que una organización es capaz de generar si no tuviera deudas ni activos financieros.

CAPÍTULO III
MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

La presente investigación fue realizada, bajo un enfoque cuantitativo, se ha empleado métodos y técnicas para probar la hipótesis, esto quiere decir que las variables de estudio fueron analizadas a través del uso de la estadística. Además, presenta una finalidad básica, ya que busca reforzar los conocimientos teóricos pasados asociados a nuestras variables de investigación.

Según Hernández y Mendoza (2018) indican que el enfoque cuantitativo representa al total de procesos organizados a través de sucesiones, y de esta manera confirmar ciertas supersticiones. Este enfoque es el indicado cuando se pretende evaluar algunas magnitudes u ideas de las variables y lograr comprobar la hipótesis.

Valderrama y Jaimes (2019) aportan que la principal característica de la finalidad básica es que su aplicación no es de manera inmediata para resolver dificultades de la sociedad, por lo contrario, averigua como inventar o reforzar conocimientos teóricos pasados, es decir, aumenta los conocimientos científicos y se dirige en encontrar principios y leyes científicas.

Diseño de la investigación

El presente estudio utilizó un diseño no experimental, de corte transversal, nivel correlacional. Se empleó el diseño no experimental porque las variables gestión del capital corriente y rendimiento económico no fueron manipuladas de ninguna manera. Se utilizó el corte transversal dado que la investigación se realizó en la actualidad, en un solo momento. Finalmente, se utilizó el nivel correlacional puesto que la investigación busca averiguar si existe una relación directa entre ambas variables.

Al respecto, Carrasco (2007) sostiene que el diseño no experimental es aquella donde no se encuentra ninguna manipulación de cualquier tipo en las variables independientes, y a la vez de no contar algún grupo de control. Este diseño examina y observa los fenómenos y hechos de la realidad sin la intervención o manipulación del investigador. Asimismo, el autor agrega que los diseños transversales se emplean para investigación de fenómenos y acontecimientos de la realidad, en un tiempo único, ocasión o instante determinado.

Por su parte, Saavedra (2017) aporta que el nivel correlacional son los más usados en las ciencias sociales y la define como el rango de conexión que existe entre dos a más variables de investigación, las cuales tienen el mismo interés sobre una muestra, o el rango de relación entre dos o más fenómenos observados.

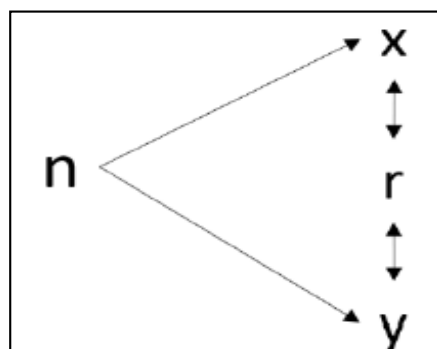


Figura 3. Diseño del estudio.

Dónde:

n: Muestra de la investigación

x: Gestión de capital corriente

y: Rendimiento económico

r: Relación entre las variables

Según la figura 3 se aprecia el diseño de la investigación, donde “n” es la muestra, “x” la variable gestión del capital corriente, “y” la variable rendimiento económico y “r” es la relación que busca determinar el estudio.

3.2. Población y muestra

Población

El estudio realizado, se desarrolló en base a una población conformada por el total de 20 colaboradores de la empresa Outsourcing del distrito de Santiago de Surco, 2020.

Según Carrasco (2007) sostiene que la población es el total de componentes, unidades de análisis, que tienen características similares, las cuales están dentro del campo espacial donde se realiza la investigación.

Muestra

El presente trabajo de investigación, se tomó como muestra al total de la población que comprende los 20 colaboradores de la empresa Outsourcing del distrito de Santiago de Surco, 2020.

Para Carrasco (2007) aporta que la muestra censal está compuesta por el total de la población, es decir, comprende todas las unidades de análisis de la población.

3.3. Hipótesis

Hipótesis general

H_0 = No existe una relación directa entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

H_a = Existe una relación directa entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

Hipótesis específicas

H₁ = Existe una relación directa entre los activos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

H₂ = Existe una relación directa entre los pasivos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

H₃ = Existe una relación directa entre los indicadores de gestión y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

3.4. Variables – Operacionalización

El presente trabajo de investigación presenta dos variables de estudio que fueron descompuestas en dimensiones para poder medir las variables y son las siguientes:

Variable 1: Gestión del capital corriente, escala ordinal.

Variable 2: Rendimiento económico, escala ordinal.

Según Valderrama y Jaimes (2019) la operacionalización es todo proceso de descomposición de variables en dimensiones e indicadores con el objeto de medir las variables de investigación.

Variable 1: Gestión del capital corriente

Definición conceptual

Gitman y Zutter (2016) definen:

La administración del capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es manejar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventarios, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así

como de los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas, y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya de forma positiva al valor de la empresa. (p. 608).

Definición operacional

La gestión del capital corriente es el manejo eficiente de los activos corrientes y pasivos corrientes, la cual será medido a través de un instrumento de 20 ítems (escala de Likert), dos preguntas por cada indicador, para medir sus tres dimensiones: activos corrientes, pasivos corrientes e indicadores de gestión

Variable 2: Rendimiento económico

Definición conceptual

Deberemos distinguir tres rangos diferentes de los mismos con relación al rendimiento, la gestión de actividad, que está asociado a los costes operativos, las razones de rentabilidad para comparar el rendimiento con las ventas y la rentabilidad desde la perspectiva económica y financiera de la empresa. Por tanto, estaremos relacionando los gastos con la actividad de la empresa, los beneficios con la actividad que los genera o los beneficios con las inversiones que hacen posible la realización de la actividad. (González, 2010, p. 591).

Definición operacional

El rendimiento económico permite evaluar los beneficios obtenidos con los recursos utilizados, la cual será medido a través de un instrumento de 18 ítems (escala de Likert), dos preguntas por cada indicador, para medir sus tres dimensiones: gestión de actividad, razones de rentabilidad y rentabilidad.

Cuadro de operacionalización de las variables

Tabla 1

Matriz de operacionalización variable gestión del capital corriente

Definición	Definición	Dimen	Indicadores	Ord	Ítems
La administración del capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es manejar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventarios, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como de los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas, y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el	La gestión del capital corriente es el manejo eficiente de los activos corrientes y pasivos corrientes, la cual será medido a través de un instrumento de 20 ítems (escala de Likert), dos preguntas por cada indicador, para medir sus tres dimensiones: activos corrientes,	Activos corrientes	Fondos y cuentas	1	Los fondos y cuentas corrientes se administran correctamente para
			Cuentas por cobrar	2	Existe disponibilidad de fondos en caja y cuentas corrientes para compras
			Otras cuentas por cobrar	3	La gestión de las cuentas por cobrar es eficiente en la empresa.
				4	Se utiliza políticas de descuentos por pago al contado para optimizar las
				5	La gestión de otras cuentas por cobrar es eficiente.
				6	Las otras cuentas por cobrar cumple con las fechas de cobro pactadas al
		Pasivos corrientes	Cuentas por pagar	7	La empresa utiliza los descuentos por pronto pago otorgados por los
	Remuneraciones por pagar		8	Se cumple con las cuentas por pagar comerciales a proveedores en la	
			9	Las remuneraciones por pagar a trabajadores se pagan en la fecha	
			10	Se compensa o retribuye al trabajador con incentivos salariales.	
	Préstamos bancarios		11	La empresa tiene buen historial crediticio en préstamos bancarios con	
			12	La empresa ha generado líneas de crédito con entidades financieras.	
		Indicadores de gestión	Tributos por pagar	13	Se realiza las declaraciones de tributos por pagar oportunamente.
			14	Se realiza los pagos de tributos por pagar antes de la fecha de	
	Periodo promedio de		15	El periodo promedio de cobro está de acuerdo a lo negociado con la	
	Periodo promedio de		16	La empresa tiene estrategias para minimizar el periodo promedio de cobro	
	Periodo promedio de		17	El periodo promedio de pago a terceros está de acuerdo a lo negociado	
	Ciclo de tesorería		18	La empresa busca negociar con los proveedores para incrementar el	
			19	El ciclo operativo de la empresa es prudente para cumplir con sus	
			20	El ciclo de tesorería es conveniente para la organización para cumplir las	

Tabla 2

Matriz de operacionalización variable rendimiento económico

Definición	Definición	Dimensio	Indicadores	Orde	Ítems
<p>Deberemos distinguir tres rangos diferentes de los mismos con relación al rendimiento, la gestión de actividad, que está asociado a los costes operativos, las razones de rentabilidad, para comparar el rendimiento con las ventas y la rentabilidad desde la perspectiva económica y financiera de la empresa. Por tanto, estaremos relacionando los gastos con la actividad de la empresa, los beneficios con la actividad que los</p>	<p>El rendimiento económico permite evaluar los beneficios obtenidos con los recursos utilizados, la cual será medido a través de un instrumento de 18 ítems (escala de Likert), dos preguntas por cada indicador, para medir sus tres dimensiones: gestión de actividad, razones de rentabilidad y rentabilidad.</p>	<p>Gestión de actividad</p>	Nivel de ventas	1	El nivel de ventas de la empresa fueron normales en los
			Costes	2	Las ventas o ingresos percibidos a mejorado en
			Costes comerciales	3	Los costes comerciales o gastos de ventas fueron
			Costes de administración	4	La empresa realiza análisis detallado de los costes
				5	La organización gestiona eficientemente los costes de
				6	Se analiza detalladamente cada partida de los costes
		<p>Razones de rentabilidad</p>	Margen de utilidad bruta	7	Los costos de los servicios vendidos son controlados para
			Margen de utilidad operativa	8	El margen de utilidad bruta se mejoró en comparación al año
			Margen de utilidad neta	9	Se administra eficientemente los gastos operativos para
				10	El margen de utilidad operativa mejoró en comparación al
				11	El margen de utilidad neta de la empresa fueron los
				12	El margen de utilidad neta alcanzó las expectativas de la
		<p>Rentabilidad</p>	Rentabilidad económica - ROI	13	La rentabilidad económica ha sido lo esperado por la alta
			Rentabilidad financiera - ROE	14	La empresa ha obtenido beneficios óptimos en comparación
				15	La rentabilidad financiera ha sido lo esperado por los
				16	Se ha obtenido beneficios óptimos en comparación con la
				17	La rentabilidad del capital empleado ha sido lo esperado por
			Rentabilidad del capital empleado - ROCE	18	La rentabilidad del capital empleado es óptima en comparación con el capital de trabajo neto.

3.5. Métodos y técnicas de investigación

Método de investigación

Para este trabajo de investigación, se ha empleado el método hipotético – deductivo, la cual significa que se observó el problema de la empresa Outsourcing de Surco, de tal manera que se desarrolló el marco teórico de la investigación (inductivo), de este marco teórico se formuló la hipótesis de investigación para su contrastación a través de los resultados (deductivo).

De acuerdo con Bisquerra (2010), citado por Valderrama y Jaimes (2019) afirman que para desarrollar el método hipotético deductivo primero se debe examinar las variables en estudio, de ahí que se plantea el problema, para establecer un marco teórico con las variables, y formular la hipótesis que a través de una comprensión deductiva, se trata de validar de manera empírica. Al proceso de inducción y deducción se le denomina hipotético deductivo.

Técnica de investigación

El presente trabajo de investigación, se optó por usar la técnica de encuesta, por ser una fuente primaria de recolección de datos y que tienen relación a las variables de investigación.

De acuerdo con Carrasco (2007) afirma que las preguntas realizadas en la encuesta deben ser de manera directa, entre el que realiza la encuesta y el encuestado, de esta manera es más sencillo, versátil y objetivo en la obtención de datos.

Descripción de los instrumentos utilizados

Para poder recolectar los datos que ayudaron a comprobar la hipótesis, se diseñaron dos instrumentos basados en cuestionarios, uno para la variable gestión del capital corriente, y otro para medir el nivel de rendimiento económico de la empresa Outsourcing del distrito de Surco, 2020.

Según Valderrama y Jaimes (2019) indica que el cuestionario se trata de darle a los encuestados una hoja de contenido las cuales presentan una serie de preguntas que están formuladas de manera objetiva, clara y precisa, para que puedan ser resueltas sin complicación, y de esta manera obtener una respuesta directa y rápida.

Ficha técnica cuestionario N° 1

Nombre	: Cuestionario gestión del capital corriente.
Autores	: Emily Vanessa Saavedra Antezana. Flor Angélica Quispe Sosa.
Administración	: Individual y colectivo.
Duración	: Sin tiempo.
Aplicación	: Colaboradores del Outsourcing.
Método	: Virtual.

Descripción

De acuerdo con el instrumento se hizo empleo de un cuestionario, que apoyo a medir las 3 dimensiones, las cuales son los activos corrientes, los pasivos corrientes y los indicadores de gestión, de la variable gestión del capital corriente; el cuestionario comprende un total de 20 ítems de preguntas. Además, se utilizó la escala de Likert de 5 categorías, para la mejor evaluación del instrumento.

Normas de aplicación

Para la aplicación del cuestionario, se realizó de manera individual, anónima y confidencial, lo que implica que cada trabajador seleccionado de la empresa Outsourcing debe responder todos los ítems correspondientes. Se usaron los criterios de evaluación basados en los siguientes:

Siempre	:	5
Casi siempre	:	4
A veces	:	3
Casi nunca	:	2
Nunca	:	1

Normas de calificación

La evaluación de los datos obtenidos, primero, se debe sumar la cantidad total de las puntuaciones de la variable, lo que determina el máximo (100 puntos) y mínimo puntaje que habrá para el total de preguntas, asimismo, dichos puntajes se coloca en la tabla de baremos que sirvió para determinar el nivel de percepción de la gestión del capital corriente y sus dimensiones.

Ficha técnica cuestionario N° 2

Nombre	:	Cuestionario rendimiento económico
Autores	:	Emily Vanessa Saavedra Antezana. Flor Angélica Quispe Sosa.
Administración	:	Individual y colectivo.
Duración	:	Sin tiempo.
Aplicación	:	Colaboradores del Outsourcing.
Método	:	Virtual.

Descripción

E instrumento se hizo empleo de un cuestionario, que apoyo a medir las 3 dimensiones, las cuales son la gestión de actividad, razones de rentabilidad y rentabilidad, de la variable rendimiento económico, asimismo, el cuestionario comprende un total de 18 ítems, esto implica que por cada dimensión de la variable se encuentra la misma cantidad de ítems. Además, se utilizó la escala de Likert de 5 categorías, para su mejor evaluación del instrumento.

Normas de aplicación

Para la aplicación del cuestionario, se realizó de manera individual, anónima y confidencial, lo que implica que cada trabajador seleccionado de la empresa Outsourcing debe responder todos los ítems correspondientes. Se usaron los criterios de evaluación basados en los siguientes:

Siempre	:	5
Casi siempre	:	4
A veces	:	3
Casi nunca	:	2
Nunca	:	1

Normas de calificación

La evaluación de los datos obtenidos, primero, se debe sumar la cantidad total de las puntuaciones de la variable, lo que determinará el máximo (90 puntos) y mínimo puntaje que habrá para el total de preguntas, asimismo, dichos puntajes se colocaron en la tabla de baremos que sirvió para determinar el nivel de percepción del rendimiento económico de la empresa.

3.6. Técnica de procesamiento y análisis de datos

Los datos obtenidos a través del instrumento de recolección de datos fueron tabulados en una base de datos del programa Excel, que fueron realizados para cada uno de los encuestados, luego los datos fueron exportados al programa estadístico SPSS para su análisis.

El análisis de la estadística descriptiva fue relevante en su presentación en tablas de frecuencias y gráficos para su mejor comprensión y análisis de las variables gestión del capital corriente y rendimiento financiero, así como también de sus dimensiones de cada variable.

Los instrumentos de recolección de datos fueron sometidos a la validez de expertos, además, los resultados presentan confiabilidad porque fue medido por medio del coeficiente del alfa de Cronbach, por lo tanto, se afirma que los instrumentos de recolección de datos son válidos y confiables para su aplicación en la presente investigación.

Asimismo, la estadística inferencial fue importante para contrastar la hipótesis, el uso del estadístico Spearman para medir correlaciones fue determinado por los resultados de la prueba de normalidad de Shapiro Wilk (muestra menor a 30 personas) lo que se determinó que la estadística a utilizar fue la no paramétrica por diferir de una distribución normal y seleccionar al estadístico rho de Spearman.

Para la contrastación de la hipótesis de investigación se utilizó un nivel de confianza del 95% y un margen de error de 5%, el nivel de significancia y el coeficiente de correlación fueron interpretados a través de la tabla de interpretaciones de correlaciones propuesta por Hernández y Mendoza (2018) como se describe en la tabla siguiente:

Tabla 3

Interpretación de correlaciones

Valor		Descripción
-1.00	=	Correlación negativa perfecta
-0.90	=	Correlación negativa muy fuerte
-0.75	=	Correlación negativa considerable
-0.50	=	Correlación negativa media
-0.25	=	Correlación negativa débil
-0.10	=	Correlación negativa muy débil
0.00	=	No existe correlación alguna entre las variables
0.10	=	Correlación positiva muy débil
0.25	=	Correlación positiva débil
0.50	=	Correlación positiva media
0.75	=	Correlación positiva considerable
0.90	=	Correlación positiva muy fuerte
1.00	=	Correlación positiva perfecta

Nota: Datos tomados de Hernández y Mendoza, 2018.

Según la tabla 3 se muestra las interpretaciones de correlaciones directa o positiva, como también la indirecta (inversa) o negativa, que fueron de mucha utilidad para interpretar las correlaciones entre variables por medio del coeficiente de correlación en la prueba de hipótesis general y específicas formuladas en esta investigación.

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Resultados descriptivos e inferenciales

Validez de la variable gestión del capital corriente

Tabla 4

Validez del cuestionario gestión del capital corriente

Validador	Experto	Aplicabilidad
Mg. David de la Cruz Montoya	Temático	Si
Mg. Hugo Gallegos Montalvo	Metodológico	Si
Mg. Martín Gerardo Saavedra Farfán	Estadístico	Si

De acuerdo a la tabla 4 se aprecia la validez del cuestionario que fue utilizado para medir la variable gestión del capital corriente; ha sido necesario que el instrumento de medición fuera sometido a la validez de tres expertos docentes de nivel temático, metodológico y estadístico que evidencie el contenido, criterio y el constructo para su aplicabilidad.

Fiabilidad de la variable gestión del capital corriente

Tabla 5

Análisis de fiabilidad del cuestionario gestión del capital corriente

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,930	,938	20

Como se muestra en la tabla 5 el análisis de fiabilidad del instrumento denominado gestión del capital corriente, que contiene 20 ítems de preguntas en total; dicho instrumento fue medido a través del coeficiente del alfa de Cronbach y se ha obtenido un valor de 0,930 este resultado demuestra que puede aplicarse con confiabilidad a la investigación, así como lo manifiesta los autores Hernández y Mendoza (2018) cuando indica que todo instrumento de investigación debe ser confiable, además, se evidencia su fiabilidad cuando se encuentra cercano al uno.

Validez de la variable rendimiento económico

Tabla 6

Validez del cuestionario rendimiento económico

Validador	Experto	Aplicabilidad
Mg. David de la Cruz Montoya	Temático	Si
Mg. Hugo Gallegos Montalvo	Metodológico	Si
Mg. Martín Gerardo Saavedra Farfán	Estadístico	Si

Se aprecia en la tabla 5 la validez del cuestionario que fue utilizado para medir la variable rendimiento económico; por tanto, fue necesario que el instrumento de medición se someta a la validez de tres expertos docentes de nivel temático, metodológico y estadístico que evidencie el contenido, criterio y el constructo para su aplicabilidad.

Fiabilidad de la variable rendimiento económico

Tabla 7

Análisis de fiabilidad del cuestionario rendimiento económico

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,861	,870	20

Según la tabla 7 se muestra el análisis de fiabilidad del instrumento denominado rendimiento económico, que contiene 18 ítems de preguntas en total; dicho instrumento fue medido a través del coeficiente del alfa de Cronbach y se ha obtenido un valor de 0,861 este resultado demuestra que puede aplicarse con confiabilidad a la investigación, así como lo manifiesta los autores Hernández y Mendoza (2018) cuando indica que todo instrumento de investigación debe ser confiable, evidenciando su fiabilidad cuando se encuentra cercano al uno.

Resultados descriptivos de las variables

Variable 1: Gestión del capital corriente

Tabla 8

Análisis descriptivo de la variable gestión del capital corriente

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Deficiente	3	15.0%
Medianamente eficiente	6	30.0%
Eficiente	11	55.0%
Total	20	100.0%

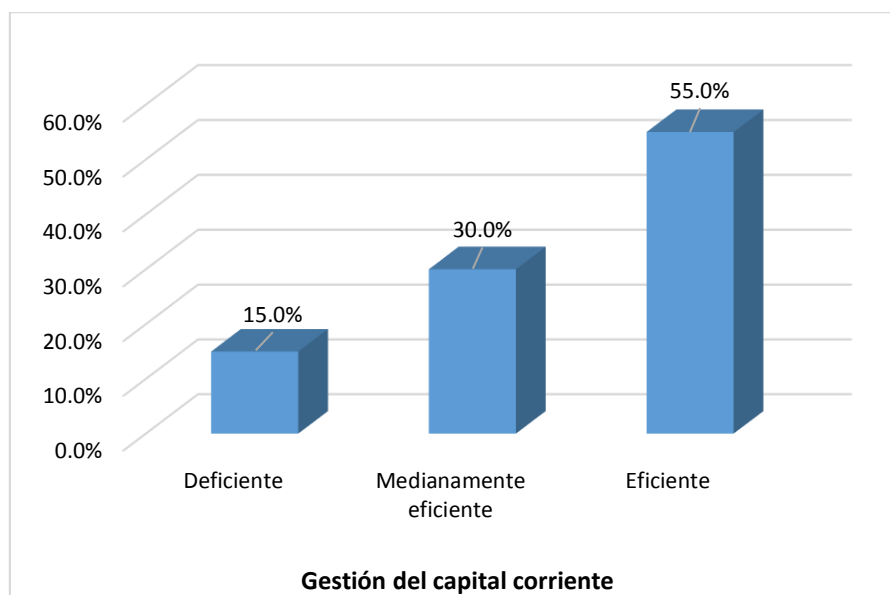


Figura 4. Frecuencia del nivel de gestión del capital corriente.

Los resultados obtenidos del nivel de percepción de un total de 20 colaboradores de la empresa respecto a la gestión del capital corriente, se muestra que el 15% opinó que fue deficiente, mientras que para el 30% indicó que el nivel de gestión del capital corriente fue medianamente eficiente, y el 55% opinó que fue eficiente.

Variable 2: Rendimiento económico

Tabla 9

Análisis descriptivo de la variable rendimiento económico

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Desfavorable	9	45.0%
Medianamente favorable	9	45.0%
Favorable	2	10.0%
Total	20	100.0%

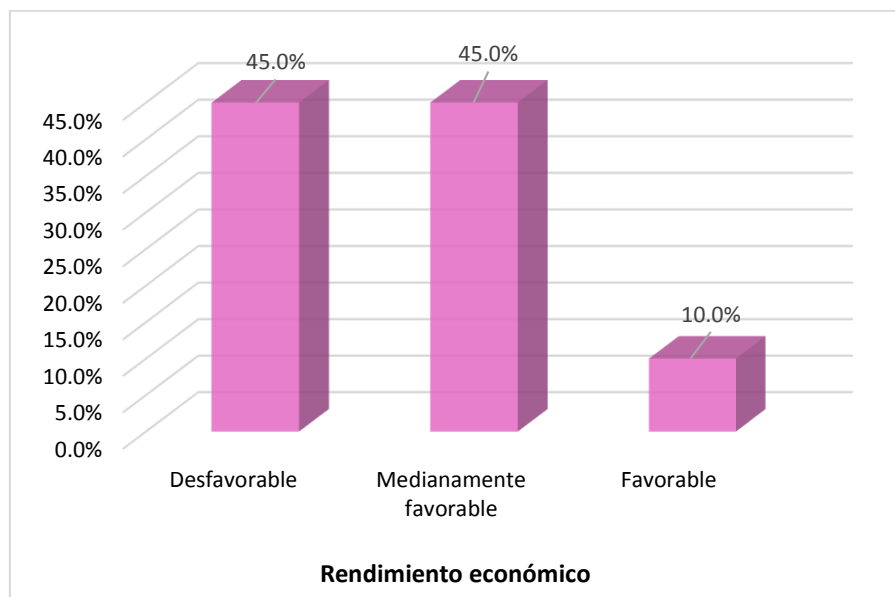


Figura 5. Frecuencia del nivel de rendimiento económico.

Los resultados obtenidos del nivel de percepción de un total de 20 colaboradores de la empresa respecto al nivel de rendimiento económico, se muestra que el 45% indicó que fue desfavorable, mientras que para el 45% indicó que el nivel de rendimiento económico fue medianamente favorable, y el 10% opinó que fue favorable.

Resultados descriptivos de las dimensiones

Variable 1: Dimensión activos corrientes

Tabla 10

Análisis descriptivo de la dimensión activos corrientes

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Deficiente	7	35.0%
Medianamente eficiente	9	45.0%
Eficiente	4	20.0%
Total	20	100.0%

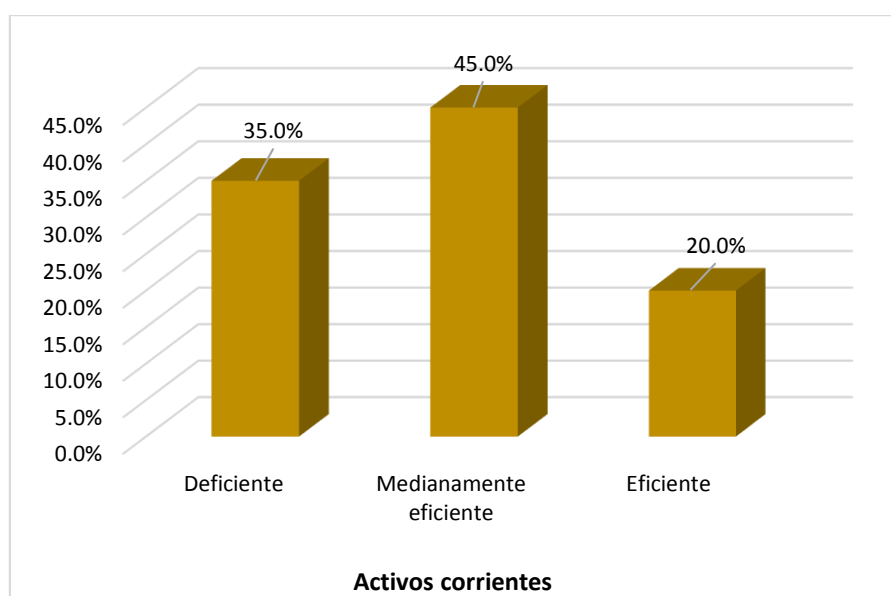


Figura 6. Frecuencia del nivel de activos corrientes.

Los resultados obtenidos muestran que de 20 encuestados en total, el 35% opinaron que la gestión de los activos corrientes fueron deficientes para la organización, mientras el 45% opinó que fue medianamente eficiente, y el 20% consideró que fue eficiente.

Variable 1: Dimensión pasivos corrientes

Tabla 11

Análisis descriptivo de la dimensión pasivos corrientes

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Deficiente	5	25.0%
Medianamente eficiente	11	55.0%
Eficiente	4	20.0%
Total	20	100.0%

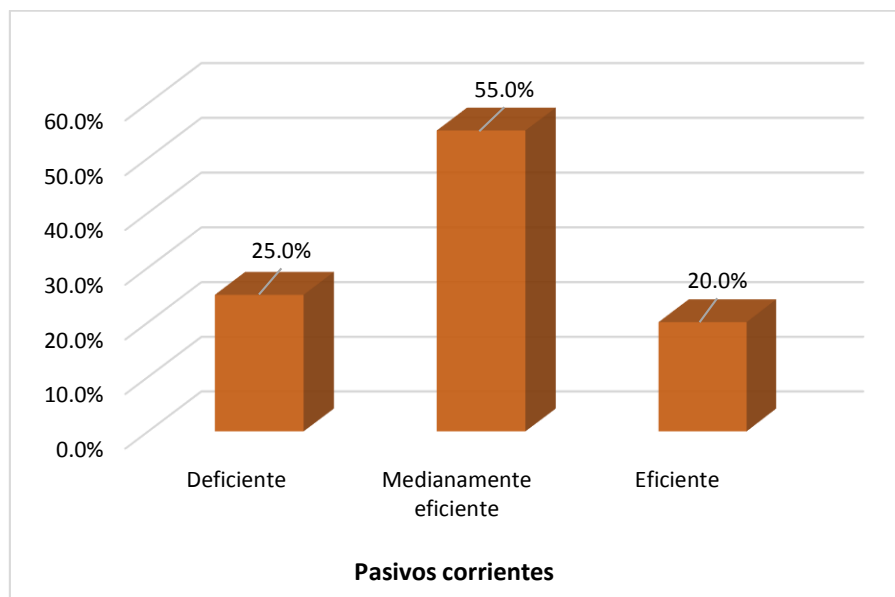


Figura 7. Frecuencia del nivel de pasivos corrientes.

Los resultados obtenidos muestran que de 20 encuestados en total, el 25% opinaron que la gestión de los pasivos corrientes fueron deficientes para la organización, mientras el 55% opinó que fue medianamente eficiente, y el 20% consideró que fue eficiente.

Variable 1: Dimensión indicadores de gestión

Tabla 12

Análisis descriptivo de la dimensión indicadores de gestión

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Deficiente	3	15.0%
Medianamente eficiente	13	65.0%
Eficiente	4	20.0%
Total	20	100.0%

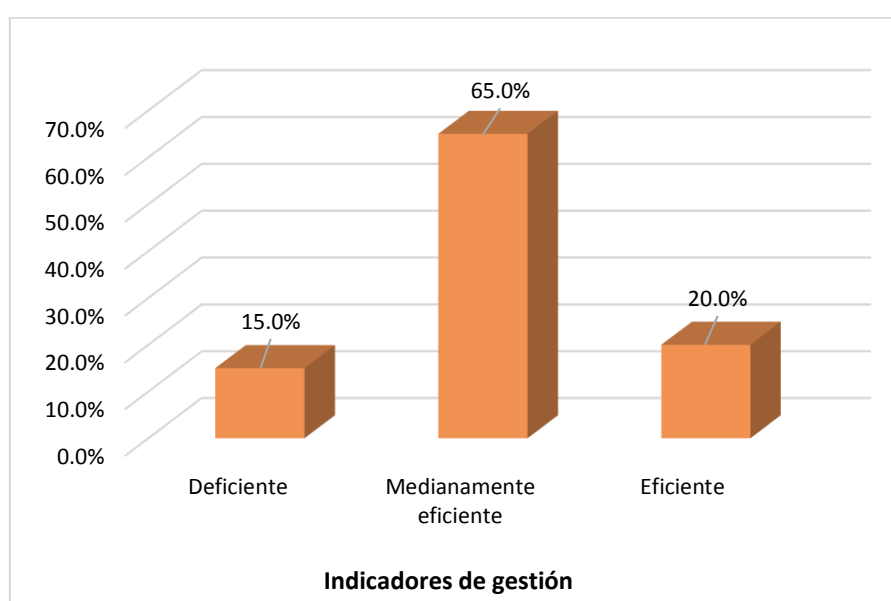


Figura 8. Frecuencia del nivel de indicadores de gestión.

Los resultados obtenidos muestran que de 20 encuestados en total, el 15% opinó que los indicadores de gestión fueron deficientes para la organización, mientras el 65% opinó que fue medianamente eficiente, y el 20% consideró que fue eficiente.

Variable 2: Dimensión gestión de actividad

Tabla 13

Análisis descriptivo de la dimensión gestión de actividad

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Desfavorable	6	30.0%
Medianamente favorable	12	60.0%
Favorable	2	10.0%
Total	20	100.0%

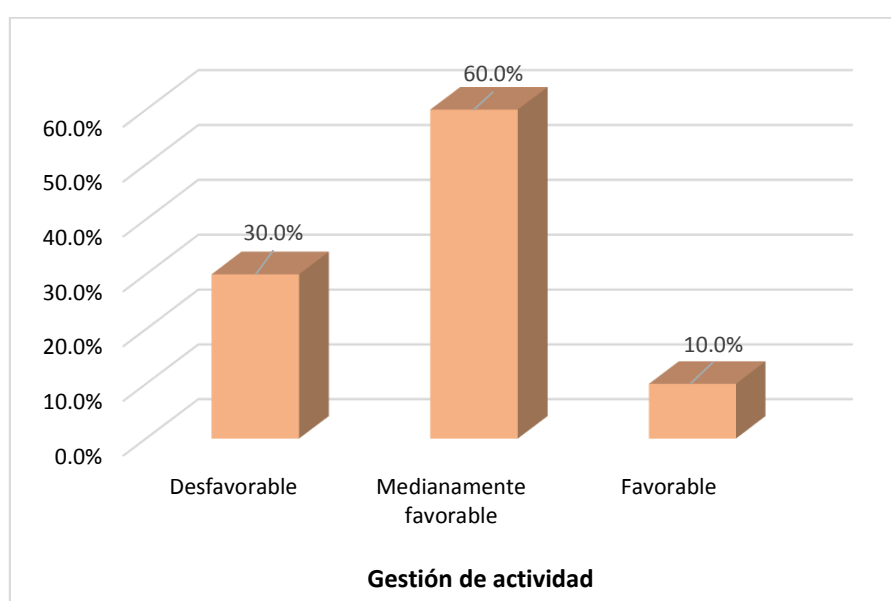


Figura 9. Frecuencia del nivel de gestión de actividad.

Los resultados obtenidos muestran que de 20 encuestados en total, el 30% opinó que la gestión de actividad fue desfavorable para la organización, mientras el 60% opinó que fue medianamente favorable, y el 10% consideró que fue favorable.

Variable 2: Dimensión razones de rentabilidad

Tabla 14

Análisis descriptivo de la dimensión razones de rentabilidad

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Desfavorable	4	20.0%
Medianamente favorable	14	70.0%
Favorable	2	10.0%
Total	20	100.0%

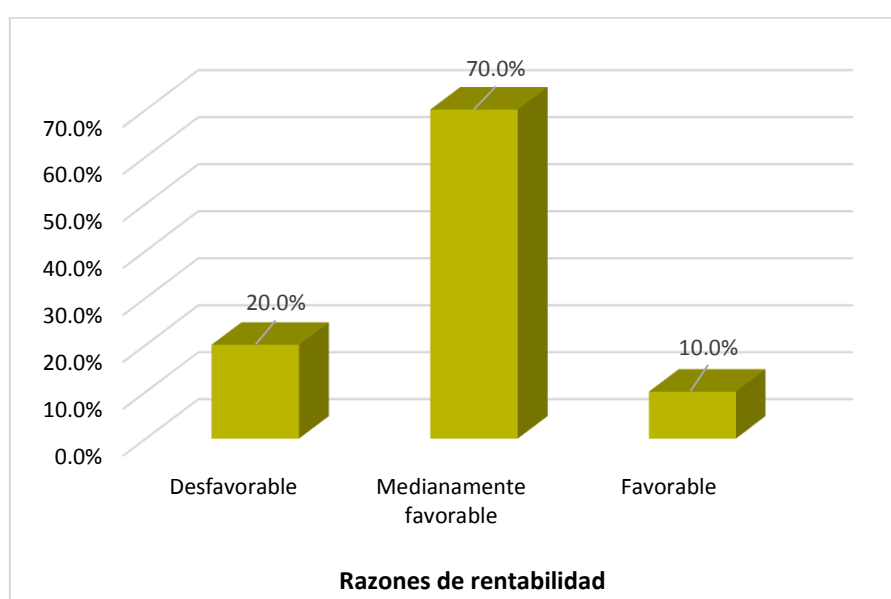


Figura 10. Frecuencia del nivel de razones de rentabilidad.

Los resultados obtenidos muestran que de 20 encuestados en total, el 20% opinó que las razones de rentabilidad fueron desfavorables para la empresa, mientras el 70% opinó que fue medianamente favorable, y el 10% consideró que fue favorable.

Variable 2: Dimensión rentabilidad

Tabla 15

Análisis descriptivo de la dimensión rentabilidad

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Desfavorable	9	45.0%
Medianamente favorable	10	50.0%
Favorable	1	5.0%
Total	20	100.0%

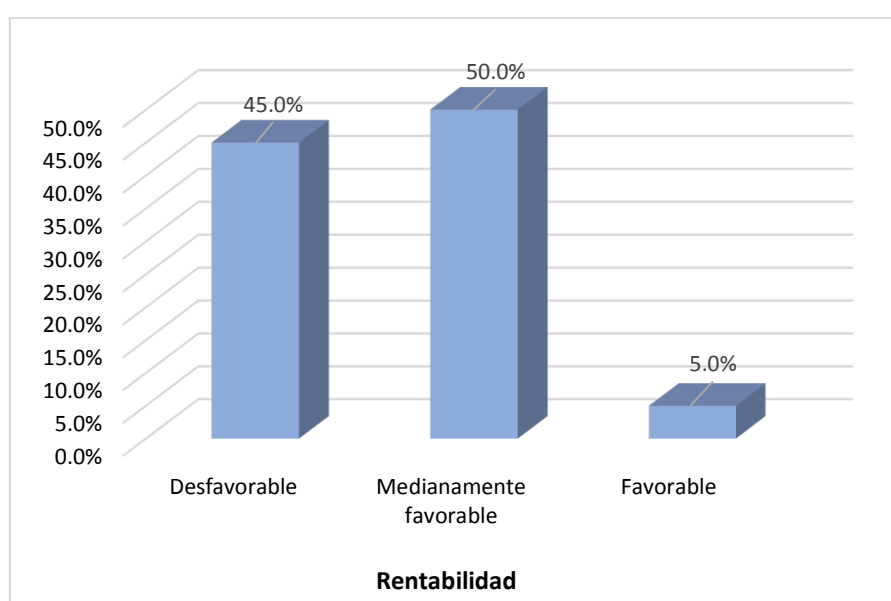


Figura 11. Frecuencia del nivel de rentabilidad.

Los resultados obtenidos muestran que de 20 encuestados en total, el 45% opinó que la rentabilidad fue desfavorable para la empresa, mientras el 50% opinó que fue medianamente favorable, el 5% consideró que fue favorable.

Prueba de normalidad

H₀: Las variables tienen una distribución normal.

H_a: Las variables difieren de una distribución normal.

Confianza: 95% y error 5%

Tabla 16

Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístic o	gl	Sig.	Estadístic o	gl	Sig.
Gestión del capital corriente	,337	20	,000	,740	20	,000
Rendimiento económico	,284	20	,000	,773	20	,000

Nota: a. Corrección de significación de Lilliefors

De acuerdo a la tabla 16 se muestra la prueba de normalidad de los datos de las variables gestión del capital corriente y rendimiento económico, como los grados de libertad o muestra son menores a 50, se ha utilizado al estadístico Shapiro-Wilk, asimismo, dado que el nivel de significancia es menor a 0,05 ($0,000 < 0,05$) se prueba la hipótesis de que las variables difieren de una distribución normal, por lo tanto, se utiliza la estadística no paramétrica y para medir correlaciones entre las variables gestión del capital corriente y rendimiento económico se utilizó al estadígrafo rho de Spearman para la contrastación de hipótesis de esta investigación.

4.2. Contrastación de hipótesis

Contrastación de hipótesis general

H_0 = No existe una relación directa entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

H_a = Existe una relación directa entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

Tabla 17

Correlación de gestión del capital corriente y rendimiento económico

			Gestión del capital corriente	Rendimiento económico
Rho de Spearman	Gestión del capital corriente	Coeficiente de correlación	1,000	,775**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	20	20
	Rendimiento económico	Coeficiente de correlación	,775**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	20	20

Nota: ** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

De acuerdo a la tabla 17 donde se busca determinar el nivel de relación entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, se muestra una significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de 0,775 lo que permite establecer la existencia de una relación directa considerable y a la vez significativa, con un margen de error menor a 1%, por lo tanto, se prueba la hipótesis del estudio: existe una relación directa entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

Contrastación de hipótesis específica 1

H_0 = No existe una relación directa entre los activos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

H_1 = Existe una relación directa entre los activos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

Tabla 18

Correlación entre activos corrientes y rendimiento económico

			Activos corrientes	Rendimiento económico
Rho de Spearman	Activos corrientes	Coeficiente de correlación	1,000	,727**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	20	20
Rendimiento económico	Rendimiento económico	Coeficiente de correlación	,727**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	20	20

Nota: ** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

De acuerdo a la tabla 18 donde se busca determinar el nivel de relación entre los activos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, se muestra una significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de 0,727 lo que permite establecer la existencia de una relación directa media y a la vez significativa, con un margen de error menor a 1%, por lo tanto, se prueba la hipótesis del estudio: existe una relación directa entre los activos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

Contrastación de hipótesis específica 2

H_0 = No existe una relación directa entre los pasivos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

H_2 = Existe una relación directa entre los pasivos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

Tabla 19

Correlación entre pasivos corrientes y rendimiento económico

			Pasivos corrientes	Rendimiento económico
Rho de Spearman	Pasivos corrientes	Coeficiente de correlación	1,000	,760**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	20	20
	Rendimiento económico	Coeficiente de correlación	,760**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	20	20

Nota: ** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

De acuerdo a la tabla 19 donde se busca determinar el nivel de relación entre la gestión de los pasivos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, se muestra una significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de 0,760 lo que permite establecer la existencia de una relación directa considerable y a la vez significativa, con un margen de error menor a 1%, por lo tanto, se prueba la hipótesis del estudio: existe una relación directa entre los pasivos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

Contrastación de hipótesis específica 3

H₀ = No existe una relación directa entre los indicadores de gestión y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

H₃ = Existe una relación directa entre los indicadores de gestión y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

Tabla 20

Correlación entre indicadores de gestión y rendimiento económico

			Indicadores de gestión	Rendimiento económico
Rho de Spearman	Indicadores de gestión	Coeficiente de correlación	1,000	,665**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	20	20
	Rendimiento económico	Coeficiente de correlación	,665**	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	20	20

Nota: ** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

De acuerdo a la tabla 20 donde se busca determinar el nivel de relación entre los indicadores de gestión y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, se muestra una significancia = 0,001 y un coeficiente de correlación de 0,665 lo que permite establecer la existencia de una relación directa media y a la vez significativa, con un margen de error menor a 1%, por lo tanto, se prueba la hipótesis del estudio: existe una relación directa entre los indicadores de gestión y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.

CAPÍTULO V
DISCUSIONES, CONCLUSIÓN Y
RECOMENDACIONES

5.1. Discusiones

Esta investigación tiene como propósito determinar si la variable gestión del capital corriente se relaciona con el rendimiento de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, para ello, se ha utilizado dos instrumentos de recolección de datos para medir ambas variables que fueron sometidos a la validez de tres expertos, asimismo, se ha demostrado su confiabilidad para su aplicación en esta investigación por medio del alfa de Cronbach, del mismo modo, la muestra ha sido bastante pequeña que comprende 20 colaboradores en total de la empresa, por tanto, se ha comparado nuestros resultados con otros investigadores.

De acuerdo a nuestro objetivo general que buscó determinar la relación que existe entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, los resultados obtenidos dan cuenta de un nivel de significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Spearman = 0,775 a un nivel de confianza de 95% y margen de error de 5%, lo que nos permite confirmar la relación directa considerable entre la variable gestión del capital corriente y rendimiento económico de la empresa, lo que queda demostrado la hipótesis de nuestra investigación; estos resultados apoyan los estudios de Montoya (2016) donde busca determinar la influencia entre la gestión del capital corriente y la rentabilidad de 40 empresas del sector construcción, los resultados del estadístico Chi cuadrado evidencia que el X^2_c es mayor al X^2_t ($30.775 > 15.51$) por tanto, queda descartado la hipótesis nula y se prueba la hipótesis el capital de trabajo influye de forma positiva en la rentabilidad de las organizaciones constructoras del distrito de Miraflores, 2016. De la misma forma, los resultados son contundentes con la investigación de Tapay (2018) donde la información muestra una significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = 0,729 lo que evidencia que entre las dos variables existe correlación positiva fuerte, por tanto, nuestro estudio concuerda con ambos autores.

De acuerdo a nuestro objetivo específico 1 que buscó determinar la relación que existe entre los activos corrientes y el rendimiento económico de

una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, los resultados obtenidos dan cuenta de un nivel de significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Spearman = 0,727 a un nivel de confianza de 95% y margen de error de 5%, lo que nos permite confirmar la relación directa media entre la dimensión activos corrientes y variable rendimiento económico de la empresa, lo que queda demostrado la hipótesis de nuestra investigación; estos resultados apoyan los estudios de Huarca (2017) donde busca determinar el efecto de las cuentas por cobrar siendo parte del activo corriente y la gestión financiera, los resultados muestran valores de 1.44 y 1.99 para los años 2015 y 2016 respectivamente, y se interpreta por cada sol de deuda la empresa cuenta con 1.44 para el 2015 y 1.99 para el año 2016, por tanto, se prueba que las cuentas por cobrar del activo corriente surge efecto en la gestión financiera de la empresa Palacio E.I.R.L., del rubro textil.

De acuerdo a nuestro objetivo específico 2 que buscó determinar la relación que existe entre los pasivos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, los resultados obtenidos dan cuenta de un nivel de significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Spearman = 0,760 a un nivel de confianza de 95% y margen de error de 5%, lo que nos permite confirmar la relación directa considerable entre la dimensión gestión de pasivos corrientes y variable rendimiento económico de la empresa, lo que queda demostrado la hipótesis de nuestra investigación; los resultados no apoyan la investigación de Tizón (2017) donde busca determinar la relación del pasivo corriente y la rentabilidad de activos, los resultados evidencian una significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = -0,326 lo que significa una correlación indirecta o inversa muy baja de nivel significativo, sin embargo, nuestros resultados fueron directa positiva y significativa lo cual difieren del estudio del autor.

De acuerdo a nuestro objetivo específico 3 que buscó determinar la relación que existe entre los indicadores de gestión y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, los resultados obtenidos dan cuenta de un nivel de significancia = 0,001 y un coeficiente de correlación de Spearman = 0,665 a un nivel de confianza de 95% y margen de error de 5%, lo que nos permite confirmar la relación directa media entre la dimensión indicadores de gestión y variable rendimiento económico de la empresa, lo que queda demostrado la hipótesis de nuestra investigación; los resultados apoyan la investigación de Berrezueta (2018) que realizó un análisis de 6 empresas industriales del sector alimentos de la ciudad de Cuenca, Ecuador, los resultados evidencian que lo más importante es la gestión del efectivo, es decir, la minimización de los días de cobranza, al igual que mejorar la rotación de las existencias al menor día posible, con la finalidad que la suma de ambos sea superior a los días de pagos a los proveedores por los créditos realizados, el factor negociador en la ampliación del tiempo de pago fue determinante en el cumplimiento de las obligaciones de corto plazo y la obtención de mayor liquidez y rendimiento económico y financiero, por tanto, los indicadores de gestión se relacionan con el rendimiento económico de la organización.

5.2. Conclusión

La gestión del capital corriente se relaciona de forma directa con el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, se ha demostrado por medio del coeficiente de correlación de Spearman con valor de 0,775 que existe una relación directa considerable entre variables, es decir, a mejor gestión del capital corriente, mejor rendimiento económico de la organización, puesto que en la empresa no se ha prestado atención a la gestión del capital corriente, esto es debido a que no ha podido optimizar sus activos y pasivos corrientes para cumplir con sus obligaciones y exigencias de corto plazo afectando al rendimiento económico de la organización.

La gestión de los activos corrientes se relaciona de forma directa con el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco,

2020, se ha demostrado por medio del coeficiente de correlación de Spearman con valor de 0,727 que existe una relación directa media entre dimensión y variable, es decir, a mejor gestión del activo corriente, mejor rendimiento económico de la organización, esto debido que la empresa no ha tomado la debida importancia a las políticas de cuentas por cobrar, asimismo, se ha hecho muy poco por mejorar el activo más líquido que es el efectivo.

La gestión de los pasivos corrientes se relaciona de forma directa con el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, se ha demostrado por medio del coeficiente de correlación de Spearman con valor de 0,760 que existe una relación directa considerable entre dimensión y variable, es decir, a mejor gestión del pasivo corriente, mejor rendimiento económico de la organización, esto debido a que la empresa no ha tomado acciones inmediatas de convertir sus obligaciones de corto plazo en largo plazo para financiarse y cumplir con su pagos pendientes.

Los indicadores de gestión se relaciona de forma directa con el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020, se ha demostrado por medio del coeficiente de correlación de Spearman con valor de 0,665 que existe una relación directa media entre dimensión y variable, es decir, a mejor sea los indicadores de gestión, mejor será el rendimiento económico de la organización, esto debido a que la empresa no toma en cuenta la administración eficiente de los días de cobro y la ampliación de los días de pago con los proveedores para mejorar su ciclo de tesorería.

5.3. Recomendaciones

Se recomienda que la empresa debe hacer uso frecuente de las razones de liquidez (liquidez general, prueba ácida y defensiva) para medir la eficiencia de la gestión del capital corriente, asimismo, realizar un análisis del capital de trabajo neto, con la finalidad de tomar decisiones anticipadas para el financiamiento interno o externo de la organización, de esta manera mejorar el rendimiento económico y financiero de la empresa.

La empresa debe optimizar sus activos corrientes, estableciendo políticas de crédito y cobranza con descuentos por pronto pago o factoring, que ayude rápidamente convertir las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar en efectivo y equivalente de efectivo, de esta manera cumplir con sus obligaciones de corto plazo, como proveedores, trabajadores, tributos, entidades financieras y manteniendo el buen historial crediticio ganado por varios años.

Es necesario que la organización negocie con sus acreedores en convertir sus obligaciones de corto plazo en largo plazo, es decir, las deudas de corto plazo que tiene la empresa se financie con deudas de largo plazo, con la finalidad de realizar las operaciones del negocio con normalidad y mejorar su rentabilidad empresarial.

Se recomienda que la empresa deba prestar especial atención en los indicadores de gestión, tanto de minimizar los días promedio de cobro, como incrementar los días promedio de pago a terceros, con la finalidad de tener un ciclo de tesorería prudente para la organización para hacer frente a sus deudas e incrementar el rendimiento económico.

REFERENCIAS

- Albornoz, C. (2008). Administración del Capital de Trabajo: Un enfoque imprescindible para la empresas en el contexto actual. *Poliantea*, 4(7), 27-51. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4784615>
- Alvaro, J. (2018). *Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la Región Caribe – Colombia* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/162/1045724452-%201045667864.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Angulo, L. (diciembre de 2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Revista Universidad y Sociedad*, 8(4), 54-57. Recuperado de <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/455>
- Berrezueta, M. (2018). *La gestión del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad en las empresas de la ciudad de Cuenca del Sector Productivo de elaboración de productos alimenticios* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/16101/1/UPS-CT007795.pdf>
- Brigham, E. y Ehrhardt, M. (2018). *Finanzas corporativas: Enfoque central*. México: Cengage Learning.
- Carrasco, S. (2007). *Metodología de Investigación Científica: Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. Lima, Perú: San Marcos.
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2010). *El Marco Conceptual para la Información Financiera*. Perú: MEF. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/RedB V2018_ConceptualFramework_GVT.pdf
- Decreto Legislativo N° 1455 (6 de abril de 2020). Creación del Programa “Reactiva Perú” para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del Covid-19. *Boletín Oficial El Peruano*, 6 de abril de 2020, núm 15351. Recuperado de <https://busquedas.elperuano.pe/download/url/decreto->

legislativo-que-crea-el-programa-reactiva-peru-par-decreto-legislativo-no-1455-1865394-1

Decreto Supremo N° 124-2020-EF (28 de mayo de 2020). Modifican los montos máximos de los créditos y condición de acceso al programa “Reactiva Perú”. *Boletín Oficial El Peruano*, 28 de mayo de 2020, núm 15448. Recuperado de <https://busquedas.elperuano.pe/download/url/modifican-los-montos-maximos-de-los-creditos-y-condicion-de-decreto-supremo-n-124-2020-ef-1866900-1>

ESAN. (13 de abril de 2020). *Estrategia y capital de trabajo: su uso en tiempos de crisis*. Perú: Conexión Esan. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/04/estrategia-y-capital-de-trabajo-su-uso-en-tiempos-de-crisis/>

García, J., Galarza, S. y Altamirano, A. (agosto de 2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UINEMI*, 10(23), 30-39. Recuperado de <http://ojs.unemi.edu.ec/index.php/cienciaunemi/article/view/495>

García, M. (2017). *Análisis financiero del capital de trabajo y su relación con la rentabilidad, en la Industria Avícola de pollo beneficiado en Guatemala* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_5769.pdf

Gitman, L. y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera* (14^a ed.). México: Pearson.

Goicochea, G. (2018). *Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transportes TSP E.I.R.L., Provincia de Lima año 2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/12240/goicocheaabanto_grecia.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gómez, L., Balkin, D. y Cardy, R. (2016). *Gestión de Recursos Humanos* (8ª ed.). Madrid, España: Pearson.

González, J. (2010). *Análisis de la empresa a través de su información económica-financiera: Fundamentos teóricos y aplicaciones* (3ª ed.). Madrid, España: Pirámide.

Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de Investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Santa fe, México: Mc Graw-Hill.

Huarca, K. (2017). *El capital de trabajo y su efecto en la gestión financiera de una empresa comercializadora de prendas de vestir -caso Empresa Palacio E.I.R.L., Arequipa 2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/6466/COhualkv.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Jaramillo, S. (julio - diciembre de 2016). Relación entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad en la industria de distribución de químicos en Colombia. *Revista Finanzas y Política Económica*, 8(2), 327-347. Recuperado de <http://www.scielo.org.co/pdf/fype/v8n2/2248-6046-fype-8-02-327.pdf>

Loyola, D. (17 de mayo de 2020). Cerca de 20 mil microempresas en riesgo de quiebra por coronavirus. *Perú21*. Recuperado de <https://peru21.pe/peru/cerca-de-20-mil-microempresas-en-riesgo-de-quiebra-por-coronavirus-suspension-perfecta-de-labores-ministerio-de-trabajo-noticia/>

Montoya, Y. (2016). *Gestión del Capital de Trabajo y su influencia en la Rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Miraflores en el año 2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/23641/Montoya_SYY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Morocho, S. (2016). *Análisis y Evaluación Económica y Financiera de la Ferretería Comarpi de la ciudad de Saraguro Periodo 2013 – 2014* (Tesis de pregrado).

Recuperado de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/10150/1/Tesis%20BIBLIOTECA.pdf>

Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *Norma Internacional de Contabilidad N° 1: Presentación de Estados Financieros*. Perú: MEF. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS01_GVT.pdf

Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *Plan Contable General Empresarial 2019-2020*. Perú: MEF. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentac/PCGE_2019.pdf

Resolución Ministerial N° 165-2020-EF/15 (1 de junio de 2020). Modifican el Reglamento Operativo del Programa "REACTIVA PERÚ". *Boletín Oficial El Peruano*, 1 de junio de 2020, núm 15457. Recuperado de <https://busquedas.elperuano.pe/download/url/modifican-el-reglamento-operativo-del-programa-reactiva-per-resolucion-ministerial-n-165-2020-ef15-1867123-1>

Rodríguez, A. (17 de febrero de 2020). *ROCE: Rentabilidad del Capital Empleado. Todas las claves* [mensaje en un blog]. Billin. Recuperado de <https://www.billin.net/blog/que-es-roce-financiero/>

Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros: Un enfoque en la toma de decisiones*. México: Mc Graw Hill.

Saavedra, P. (2017). *Metodología de Investigación Científica: Pautas teórico-práctico para estructurar y elaborar el proyecto de tesis*. Huancayo, Perú: Soluciones Gráficas.

Sánchez, F. (2009). *Dirección y Administración Empresarial: El éxito de una empresa depende de la sabiduría de su Administración*. Lima, Perú: World Wide International.

Tapay, G. (2020). *Innovación empresarial y rendimiento económico financiero de Caja del Santa a percepción de sus funcionarios, 2014 – 2018* (Tesis doctoral). Recuperado de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/44633>

Tizon, P. (21017). *Relación entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2010 – 2015* (Tesis de pregrado). Recuperado de https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/859/Pamela_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Valderrama, S. y Jaimes, C. (2019). *El desarrollo de la Tesis: Descriptiva-comparativa, correlacional y cuasiexperimental*. Lima, Perú: San Marcos.

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de consistencia

Título: La gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variable y dimensiones	Metodología
¿Cuál es la relación que existe entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020?	Determinar la relación que existe entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.	Existe una relación directa entre la gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.	Variable 1: Gestión del capital corriente Dimensiones V1 * Activos corrientes * Pasivos corrientes * Indicadores de gestión	<p>Tipo de investigación Por su finalidad a básica y enfoque cuantitativo</p> <p>Diseño de investigación No experimental de corte transversal nivel correlacional</p> <p>Muestra 20 colaboradores</p> <p>Técnica La encuesta</p>
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas		
¿Cuál es la relación que existe entre los activos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020?	Determinar la relación que existe entre los activos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.	Existe una relación directa entre los activos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.		
¿Cuál es la relación que existe entre los pasivos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020?	Determinar la relación que existe entre los pasivos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.	Existe una relación directa entre los pasivos corrientes y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.	Variable 2: Rendimiento económico Dimensiones V2 * Gestión de actividad * Razones de rentabilidad * Rentabilidad	
¿Cuál es la relación que existe entre los indicadores de gestión y el rendimiento	Determinar la relación que existe entre los indicadores de gestión y el rendimiento	Existe una relación directa entre los indicadores de gestión y el rendimiento económico de una		

económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020?	económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.	empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020.		Contrastación de hipótesis Estadística inferencial
--	--	---	--	--

Anexo 02: Instrumento de recolección de datos

Cuestionario: Gestión del capital corriente

Instrucciones: Buenos días, por favor lea y conteste las preguntas según su opinión, no existe respuesta correcta o incorrecta, con los resultados obtenidos se podrá mejorar la gestión de la empresa, muchas gracias.

Ítems		Escala de medición				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
		1	2	3	4	5
Activos corrientes						
1	Los fondos y cuentas corrientes se administran correctamente para cumplir con las obligaciones.					
2	Existe disponibilidad de fondos en caja y cuentas corrientes para compras al contado a proveedores.					
3	La gestión de las cuentas por cobrar es eficiente en la empresa.					
4	Se utiliza políticas de descuentos por pago al contado para optimizar las cuentas por cobrar.					
5	La gestión de otras cuentas por cobrar es eficiente.					
6	Las otras cuentas por cobrar cumplen con las fechas de cobro pactadas al personal.					
Pasivos corrientes						
7	La empresa utiliza los descuentos por pronto pago otorgados por los proveedores.					
8	Se cumple con las cuentas por pagar comerciales a proveedores en la fecha negociada.					
9	Las remuneraciones por pagar a trabajadores se pagan en la fecha indicada.					
10	Se compensa o retribuye al trabajador con incentivos salariales.					
11	La empresa tiene buen historial crediticio en préstamos bancarios con entidades financieras.					
12	La empresa ha generado líneas de crédito con entidades financieras.					
13	Se realiza las declaraciones de tributos por pagar oportunamente.					
14	Se realiza los pagos de tributos por pagar antes de la fecha de vencimiento.					
Indicadores de gestión						
15	El periodo promedio de cobro está de acuerdo a lo negociado con la empresa.					
16	La empresa tiene estrategias para minimizar el periodo promedio de cobro a los clientes.					
17	El periodo promedio de pago a terceros está de acuerdo a lo negociado con la empresa.					
18	La empresa busca negociar con los proveedores para incrementar el periodo promedio de pago.					
19	El ciclo operativo de la empresa es prudente para cumplir con sus obligaciones.					
20	El ciclo de tesorería es conveniente para la organización para cumplir las exigencias de terceros.					

Cuestionario: Rendimiento económico

Instrucciones: Buenos días, por favor lea y conteste las preguntas según su opinión, no existe respuesta correcta o incorrecta, con los resultados obtenidos se podrá mejorar la gestión de la empresa, muchas gracias

Ítems		Escala de medición				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
		1	2	3	4	5
Gestión de actividad						
1	El nivel de ventas de la empresa fue normal en los últimos meses.					
2	Las ventas o ingresos percibidos han mejorado en comparación con el año anterior.					
3	Los costes comerciales o gastos de ventas fueron controlados eficientemente.					
4	La empresa realiza análisis detallado de los costes comerciales.					
5	La organización gestiona eficientemente los costes de administración o gastos de administración.					
6	Se analiza detalladamente cada partida de los costes administrativos.					
Razones de rentabilidad						
7	Los costos de los servicios vendidos son controlados para optimizar el margen de utilidad bruta.					
8	El margen de utilidad bruta se mejoró en comparación al año anterior.					
9	Se administra eficientemente los gastos operativos para optimizar el margen de utilidad operativa					
10	El margen de utilidad operativa mejoró en comparación al año anterior.					
11	El margen de utilidad neta de la empresa fueron los esperados por la alta dirección.					
12	El margen de utilidad neta alcanzó las expectativas de la gerencia.					
Rentabilidad						
13	La rentabilidad económica ha sido lo esperado por la alta dirección.					
14	La empresa ha obtenido beneficios óptimos en comparación con la inversión total.					
15	La rentabilidad financiera ha sido lo esperado por los propietarios.					
16	Se ha obtenido beneficios óptimos en comparación con la inversión de los propietarios.					
17	La rentabilidad del capital empleado ha sido lo esperado por la alta dirección.					
18	La rentabilidad del capital empleado es óptima en comparación con el capital de trabajo neto.					

Anexo 03: Validez de instrumento de recolección de datos

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : David de la Cruz Montoya
 1.2. Institución donde Labora : Universidad Autónoma Del Perú
 1.3. Cargo que desempeña : Docente
 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister
 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta
 1.6. Título de la Tesis: La gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020
 1.7. Autor del Instrumento: Emily Vanessa Saavedra Antezana y Flor Angélica Quispe Sosa.

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				70	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				70	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				70	

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 70 %

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
 () El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado
 Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 20 de Octubre del 2020



Nombres y Apellidos
 DNI N° 16438146
 Experto

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: MG CPC HUGO GALLEGOS MONTALVO
- 1.2. Institución donde Labora: UNIVERSIDAD AUTONOMA DEL PERU
- 1.3. Cargo que desempeña: DOCENTE TIEMPO COMPLETO
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: CONTABILIDAD CON MENCION EN AUDITORIA
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: LA GESTION DEL CAPITAL CORRIENTE Y EL RENDIMIENTO ECONOMICO
- 1.6. Título de la Tesis: LA GESTION DEL CAPITAL CORRIENTE Y EL RENDIMIENTO ECONOMICO DE UNA EMPRESA OUTSOURCING EN SANTIAGO DE SURCO, 2020
- 1.7. Autores del Instrumentos: EMILY VANESSA SAAVEDRA ANTEZANA Y FLOR ANGELICA QUISPE SOSA.

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACION		OB SERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (X)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (X)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (X)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (X)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (X)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (X)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (X)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (X)	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				X	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				X	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				X	

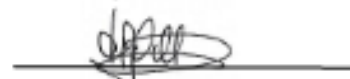
PROMEDIO DE VALORACIÓN:

75 %

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (X) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El Instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 15 de octubre de 2020



Experto: MG CPC HUGO GALLEGOS
DNI : 07817994

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellido y Nombres del experto : Saavedra Farfán, Martín Gerardo
1.2. Institución donde Labora : Universidad Autónoma Del Perú
1.3. Cargo que desempeña : Docente
1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister
1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta
1.6. Título de la Tesis: La gestión del capital corriente y el rendimiento económico de una empresa Outsourcing en Santiago de Surco, 2020
1.7. Autor del Instrumento: Emily Vanessa Saavedra Antezana y Flor Angélica Quispe Sosa.

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACION		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (X)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (X)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿ Son las adecuadas?	SI (X)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (X)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (X)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (X)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (X)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (X)	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICION:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				X	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				X	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				X	

PROMEDIO DE VALORACION:

75 %

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
 El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo



Lima, 20 de Octubre del 2020

Martín Saavedra Farfán
DNI N° 02848431
Experto

Anexo 04: Estado de situación financiera

EMPRESA DE OUTSOURCING DE SANTIAGO DE SURCO BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DE 2020

* SOLES *

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	690.48	Sobregiros Bancarios	33.96
Cuentas por Cobrar Comerciales	35,000.00	Obligaciones Financieras	105,978.54
Otras Cuentas por Cobrar	14,201.61	Cuentas por Pagar Comerciales	27,949.51
Otros Activos	74,378.00	Otras Cuentas por Pagar	72,215.97
	-----		-----
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	124,270.09	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	206,177.98
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Inversiones Inmobiliarias	26,040.00	PATRIMONIO NETO	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	98,936.03	Capital	9,000.00
	-----	Resultados Acumulados	82,078.68
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	124,976.03	RESULTADO DEL EJERCICIO	-48,010.54
	-----		-----
		Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	43,068.14
	-----		-----
TOTAL ACTIVOS	249,246.12	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	249,246.12

Anexo 05: Estado de resultados

EMPRESA DE OUTSOURING DE SANTIAGO DE SURCO ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE OCTUBRE DE 2020

* SOLES *

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	1,304,799.61
Otros Ingresos Operacionales	0.00
Total Ingresos Brutos	1,304,799.61

COSTO DE VENTAS:

Costo de Ventas (Operacionales)	-1,104,898.39
Otros Costos Operacionales	0.00
UTILIDAD BRUTA	199,901.22

Gastos de Ventas	0.00
Gastos de Administración	-269,673.31
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00
Otros Ingresos	23,214.71
Otros Gastos	0.00
UTILIDAD OPERATIVA - BAIT	-46,557.38

Ingresos Financieros	3.75
Gastos Financieros	-0.28
Participación en los Resultados	0.00
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	-1,456.63
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA - BAT	-48,010.54

Participación de los Trabajadores	0.00
Impuesto a la Renta	0.00
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	-48,010.54

Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-48,010.54

Anexo 06: Análisis de estados financieros

EMPRESA DE OUTSOURING DE SANTIAGO DE SURCO

BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DE 2020

SOLES

Índice	Fórmula	Valores	Resultado	Interpretación
Índices de liquidez		2020	Interpretación de indicadores de liquidez	
Capital de trabajo	= $\frac{\text{Total Activo Corriente} - \text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$	= 124,270.09 - 206,177.98	= -81,908	La empresa no puede cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes, lo que se representa con saldo negativo S/. -81,908 por lo tanto, la organización tiene serios problemas con su capital de trabajo.
Liquidez absoluta	= $\frac{\text{Total Activo Corriente}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$	= $\frac{124,270.09}{206,177.98}$	= 0.60	La empresa solo dispone de S/. 0.60 para pagar cada S/. 1.00 de deuda corriente, es decir, se tiene dificultades de liquidez total de la empresa.
Prueba ácida	= $\frac{\text{Caja y banco} + \text{cuentas por cobrar}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$	= $\frac{690.48 + 49,201.61}{206,177.98}$	= 0.24	Por cada S/. 1.00 de deuda corriente, la empresa dispone de S/. 0.24 para cancelar a terceros, por medio del efectivo y las cuentas por cobrar que tiene la empresa.
Prueba defensiva	= $\frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$	= $\frac{690.48}{206,177.98}$	= 0.003	Por cada S/. 1.00 de deuda corriente, la empresa solo dispone de S/. 0.003 para cumplir sus obligaciones de corto plazo, es decir, no se cuenta casi con efectivo para pagar las exigencias de terceros.

Índices de gestión**2020****Interpretación de indicadores de gestión**

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Promedio de ventas diarias al crédito}} = \frac{35,000.00}{652.40} = 53.65$$

Por las ventas del servicio realizadas se tarda 54 días en promedio por la recuperación y cobros de las cuentas a los clientes

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Promedio de compras diarias al}} = \frac{27,949.51}{3,394.74} = 8.23$$

Por las compras al crédito realizadas, se tarda 8 días en promedio por la cancelación de las facturas y honorarios a terceros.

$$\text{Ciclo de tesorería} = \text{Periodo promedio de cobro} - \text{periodo promedio de pago} = 53.65 - 8.23 = 45.41$$

La empresa necesita de 45.41 días efectivos para financiar sus operaciones normales corrientes de la empresa.

Índices de rentabilidad**2020****Interpretación de indicadores de rentabilidad**

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} = \frac{199,901.22}{1,304,799.61} = 0.15$$

La empresa obtiene una rentabilidad bruta de S/. 0.15 por cada S/. 1.00 de ventas realizadas, es decir, se genera el 15% de rentabilidad bruta por la venta total realizada en la empresa.

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}} = \frac{-46,557.38}{1,304,799.61} = -0.036$$

La empresa obtiene una rentabilidad operativa de S/. -0.036 por cada S/. 1.00 de ventas realizadas, es decir, se genera el -3.6% de rentabilidad operativa por la venta total realizada en la empresa.

Margen de utilidad neta	=	$\frac{\text{Utilidad neta disponible}}{\text{Ventas}} = \frac{-48,010.54}{1,304,799.61} = -0.037$	La empresa obtiene una rentabilidad neta de S/. -0.037 por cada S/. 1.00 de ventas realizadas, es decir, se genera el -3.7% de rentabilidad neta por la venta total realizada en la empresa.
--------------------------------	---	--	--

Rentabilidad económica	=	$\frac{\text{BAIT}}{\text{Activos totales}} = \frac{-46,557.38}{249,246.12} = -0.19$	La empresa obtiene una rentabilidad de S/. -0.19 por cada S/. 1.00 de activo total que representa la inversión y recursos de la empresa, es decir, los activos totales no tienen la capacidad para generar beneficios económicos.
-------------------------------	---	--	---

Rentabilidad financiera	=	$\frac{\text{BAT}}{\text{Patrimonio}} = \frac{-48,010.54}{43,068.14} = -1.11$	Los propietarios obtienen una rentabilidad de S/. -1.11 por cada S/. 1.00 de inversión de los accionistas, es decir, se pierde más del doble por cada sol de inversión de los propietarios.
--------------------------------	---	---	---

Rentabilidad del capital empleado	=	$\frac{\text{BAIT}}{\text{Activo corriente - pasivo corriente}} = \frac{-46,557.38}{-81,907.89} = 0.57$	Por cada S/. 1.00 de recurso que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones, ha generado utilidades de S/. 0.57 para la empresa.
--	---	---	---

Anexo 07: Informe de software anti plagio