



**Autónoma**  
Universidad Autónoma del Perú

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

**TESIS**

LA GESTIÓN DE LOS ACTIVOS CORRIENTES Y SU RELACIÓN CON LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES BACH MOTO'S SRL, SAN  
JUAN DE MIRAFLORES, 2021

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES**

ROBERT OMAR CISNEROS CRUZADO  
ORCID: 0000-0003-4434-6428

RUSSELL ANTONIO CHUQUIYAURI PAZ  
ORCID: 0000-0001-7759-1214

**ASESOR**

MAG. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA  
ORCID: 0000-0003-0184-8727

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

FINANZAS

**LIMA, PERÚ, NOVIEMBRE DE 2022**



### **CC BY-NC-ND**

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>

*Esta licencia es la más restrictiva de las seis licencias principales, sólo permite que otros puedan descargar las obras y compartirlas con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se pueden cambiar de ninguna manera ni se pueden utilizar comercialmente.*

## Referencia bibliográfica

Cisneros Cruzado, R. O., & Chuquiyauri Paz, R. A. (2022). *La gestión de los activos corrientes y su relación con la rentabilidad de la empresa de transportes Bach Moto's SRL, San Juan de Miraflores, 2021* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú.

## HOJA DE METADATOS

Datos del autor	
Nombres y apellidos	Robert Omar Cisneros Cruzado
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	73143376
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0000-0003-4434-6428">https://orcid.org/0000-0003-4434-6428</a>
Datos del autor	
Nombres y apellidos	Russell Antonio Chuquiyauri Paz
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	74074497
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0000-0001-7759-1214">https://orcid.org/0000-0001-7759-1214</a>
Datos del asesor	
Nombres y apellidos	David De la Cruz Montoya
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	16438146
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0000-0003-0184-8727">https://orcid.org/0000-0003-0184-8727</a>
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Marcelo Dante Gonzales Matos
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	08711426
Secretario del jurado	
Nombres y apellidos	Paola Corina Julca García
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	10713347
Vocal del jurado	
Nombres y apellidos	David De la Cruz Montoya
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	16438146

<b>Datos de investigación</b>	
<b>Título de la investigación</b>	La gestión de los activos corrientes y su relación con la rentabilidad de la empresa de transportes Bach Moto's SRL, San Juan de Miraflores, 2021
<b>Línea de investigación Institucional</b>	Ciencia, Tecnología e Innovación
<b>Línea de investigación del Programa</b>	Finanzas
<b>URL de disciplinas OCDE</b>	<a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01</a>

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD  
ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS**

En la ciudad de Lima, el Jurado de Sustentación de Tesis conformado por: MAG. GONZALES MATOS, MARCELO DANTE quien lo preside y los miembros del Jurado MAG. JULCA GARCIA, PAOLA CORINA y MAG. DE LA CRUZ MONTOYA, DAVID, reunidos en acto público para dictaminar la tesis titulada:

**“LA GESTIÓN DE LOS ACTIVOS CORRIENTES Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES BACH MOTO’S SRL, SAN JUAN DE MIRAFLORES, 2021”**


Presentado por los bachilleres:

- 1) CISNEROS CRUZADO, ROBERT OMAR
- 2) CHUQUIYAURI PAZ, RUSSELL ANTONIO

Para obtener el Título Profesional de Contador Público; luego de escuchar la sustentación de la misma y resueltas las preguntas del jurado, acuerdan:

.....APROBAR POR UNANIMIDAD.....


En fe de lo cual firman los miembros del jurado, 18 de noviembre de 2022



\_\_\_\_\_  
PRESIDENTE  
MAG. GONZALES MATOS,  
MARCELO DANTE



\_\_\_\_\_  
SECRETARIO  
MAG. JULCA GARCIA,  
PAOLA CORINA



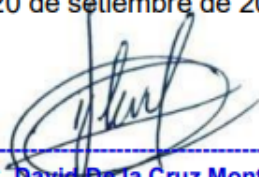
\_\_\_\_\_  
LOCAL  
MAG. DE LA CRUZ MONTOYA,  
DAVID

## **ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD**

Yo, Mg. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA, docente de la Facultad de Ciencias de Gestión y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Autónoma del Perú, en mi condición de Asesor del (la) TESIS titulado (a): "LA GESTIÓN DE LOS ACTIVOS CORRIENTES Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES BACH MOTO'S SRL, SAN JUAN DE MIRAFLORES, 2021 de los estudiantes ROBERT OMAR CISNEROS CRUZADO y RUSSELL ANTONIO CHUQUIYAURI PAZ, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 20% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, que se adjunta.

El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Autónoma del Perú.

Lima, 20 de setiembre de 2022



Mg. CPC. David De la Cruz Montoya  
DNI. N° 16438146

### **DEDICATORIA**

A todos aquellos que hicieron posible la realización de la presente investigación.

Robert.

Con estima y cariño a mi familia por la paciencia y apoyo en el proceso de investigación.

Russel.



### **AGRADECIMIENTOS**

Con cariño y respeto a nuestra casa de estudios Universidad Autónoma del Perú, por su aporte en el conocimiento y motivación para conseguir los objetivos profesionales trazados. A nuestro asesor Mg. David De la Cruz Montoya, por su valioso conocimiento en investigación científica y apoyo en la metodología de esta investigación. A todos aquellos que contribuyeron desinteresadamente en la realización del presente estudio.

## ÍNDICE

<b>DEDICATORIA</b> .....	2
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	3
<b>RESUMEN</b> .....	7
<b>ABSTRACT</b> .....	8
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	9
<b>CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN</b>	
1.1 Realidad problemática .....	12
1.2 Formulación del problema.....	14
1.3 Justificación e importancia de la investigación.....	15
1.4 Objetivos de la investigación: general y específicos .....	16
1.5 Limitaciones de la investigación.....	17
<b>CAPÍTULO II : MARCO TEÓRICO</b>	
2.1. Antecedentes de estudios.....	20
2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado .....	28
2.3. Definición conceptual de la terminología empleada .....	59
<b>CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO</b>	
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	63
3.2. Población y muestra .....	65
3.3. Hipótesis .....	66
3.4. Variables – Operacionalización.....	66
3.5. Métodos y técnicas de investigación.....	69
3.6. Procesamiento de los datos.....	73
<b>CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS</b>	
4.1. Análisis de fiabilidad de las variables.....	76
4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable .....	78
4.3. Contrastación de hipótesis.....	86
<b>CAPÍTULO V: DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	
5.1. Discusiones.....	92
5.2. Conclusiones .....	94
5.3. Recomendaciones .....	95
<b>REFERENCIAS</b>	
<b>ANEXOS</b>	

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Método de inventario PEPS
Tabla 2	Método de inventario promedio ponderado móvil
Tabla 3	Población de Bach Moto's SRL
Tabla 4	Operacionalización de activos corrientes
Tabla 5	Operacionalización de la rentabilidad
Tabla 6	Baremación de las variables
Tabla 7	Escala de interpretación de correlación
Tabla 8	Validación del activo corriente
Tabla 9	Fiabilidad del activo corriente
Tabla 10	Validación de la rentabilidad
Tabla 11	Fiabilidad de la rentabilidad
Tabla 12	Análisis de la variable activos corrientes
Tabla 13	Análisis de la variable rentabilidad
Tabla 14	Análisis de la dimensión efectivo y equivalente de efectivo
Tabla 15	Análisis de la dimensión cuentas por cobrar
Tabla 16	Análisis de la dimensión inventarios
Tabla 17	Análisis de la dimensión margen de beneficios
Tabla 18	Análisis de la dimensión rendimiento sobre los activos
Tabla 19	Análisis de la dimensión rendimiento sobre el patrimonio
Tabla 20	Prueba de normalidad
Tabla 21	Correlación entre activos corrientes y rentabilidad
Tabla 22	Correlación entre efectivo y equivalente de efectivo y rentabilidad
Tabla 23	Correlación entre cuentas por cobrar y rentabilidad
Tabla 24	Correlación entre inventarios y rentabilidad

## LISTA DE FIGURAS

Figura 1	Ciclo normal de operación
Figura 2	Clasificación del activo corriente
Figura 3	Presentación del activo corriente en el estado financiero
Figura 4	Ciclo de conversión de efectivo - CCE
Figura 5	Activo total en los estados financieros
Figura 6	Razón de rotación del activo total
Figura 7	Razón rendimiento sobre la inversión - RSA
Figura 8	Razón rendimiento sobre el patrimonio - RSP
Figura 9	Tipo de investigación
Figura 10	Diseño de la investigación
Figura 11	Diseño de la investigación
Figura 12	Nivel porcentual de activos corrientes
Figura 13	Nivel porcentual de rentabilidad
Figura 14	Nivel porcentual del efectivo y equivalente de efectivo
Figura 15	Nivel porcentual de cuentas por cobrar
Figura 16	Nivel porcentual de inventarios
Figura 17	Nivel porcentual de margen de beneficios
Figura 18	Nivel porcentual de rendimiento sobre los activos
Figura 19	Nivel porcentual de rendimiento sobre el patrimonio

**GESTIÓN DE LOS ACTIVOS CORRIENTES Y SU RELACIÓN CON LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES BACH MOTO'S S.R.L.**

**SAN JUAN DE MIRAFLORES, 2021**

**ROBERT OMAR CISNEROS CRUZADO  
RUSSELL ANTONIO CHUQUIYURI PAZ**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ**

**RESUMEN**

El propósito del presente estudio fue determinar la relación que existe entre los activos corrientes y la rentabilidad de la empresa de transportes Bach Moto's S.R.L., del distrito de SJM, 2021. El problema se centra básicamente en la deficiente gestión de los activos corrientes que afecta la rentabilidad de la compañía. La presente investigación fue muy importante porque determinó que cuando se mejora la administración de los activos corrientes, entonces no solo mejora la rentabilidad de la organización, sino también, mejora el nivel de liquidez. La metodología fue tipo aplicada, de nivel descriptivo-correlacional; diseño no experimental de corte transversal; la muestra comprende el total de población y fueron 18 colaboradores en total, lo cual se aplicó como instrumento el cuestionario. Los instrumentos fueron validados por la opinión de expertos y se obtuvo un alfa de Cronbach = 0,895 y 0,902 para las dos variables y demuestra su confiabilidad. La conclusión del estudio muestra un nivel de significancia = 0,000 y el coeficiente de correlación = 0,859 y confirma la hipótesis general donde se afirma que existe relación de magnitud directa y fuerte entre ambas variables de investigación.

**Palabras clave:** activo corriente, capital de trabajo, rentabilidad.

**MANAGEMENT OF CURRENT ASSETS AND THEIR RELATIONSHIP WITH THE  
PROFITABILITY OF EMPRESA DE TRANSPORTES BACH MOTO'S S.R.L. SAN  
JUAN DE MIRAFLORES, 2021**

**ROBERT OMAR CISNEROS CRUZADO  
RUSSELL ANTONIO CHUQUIYAURI PAZ  
UNIVERSIDAD AUTONOMA DEL PERU**

**ABSTRACT**

The purpose of this study was to determine the relationship between current assets and the profitability of the transport company Bach Moto's S.R.L., in the district of SJM, 2021. The problem is basically focused on the poor management of current assets that affects the profitability of the company. This research was very important because it determined that when the management of current assets is improved, then not only does the organization's profitability improve, but it also improves the level of liquidity. The methodology was applied type, descriptive-correlational level; non-experimental cross-sectional design; the sample comprises the total population and there were 18 collaborators in total, which was applied as an instrument the questionnaire. The instruments were validated by expert opinion and a Cronbach's alpha = 0.895 and 0.902 was obtained for the two variables, demonstrating their reliability. The conclusion of the study shows a level of significance = 0.000 and the correlation coefficient = 0.859 and confirms the general hypothesis where it is stated that there is a relationship of direct and strong magnitude between both research variables.

**Keywords:** current assets, working capital, profitability.

## INTRODUCCIÓN

La presente investigación titulada *Gestión de los activos corrientes y su relación con la rentabilidad de la empresa de transportes Bach Moto's S.R.L. San Juan de Miraflores (SJM), 2021*. El problema del estudio se centra en la deficiente gestión de los activos corrientes que afecta el rendimiento de la compañía, específicamente se detectó problemas con el efectivo, las cuentas por cobrar y el control de inventarios. En ese sentido, se formuló como hipótesis los activos corrientes se relacionan directamente con la rentabilidad de la compañía de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021. La investigación fue importante porque coadyuva de manera significativa y puntual a la organización y confirma que cuando se administra óptimamente los activos corrientes, entonces se puede obtener una mejor rentabilidad por estar correlacionadas entre sí, también, se mejora el nivel de liquidez necesarios para hacer frente a sus pasivos de la compañía. El estudio ha sido estructurado en cinco capítulos debidamente ordenados.

El capítulo I, comprende la realidad problemática de la empresa, se inicia y describe el problema desde el ámbito internacional para centralizarnos en el nivel local, donde se ubica la empresa de transportes Bach Moto's S.R.L. En ese orden, se formula las preguntas y a la vez los objetivos que se quiere alcanzar con el estudio, además, se realiza la justificación y limitaciones presentadas en el desarrollo de la investigación.

El capítulo II, se describe 5 antecedentes internacionales y 5 nacionales que guardan relación con nuestras variables activos corrientes y rentabilidad. En este apartado comprende las bases teóricas de cada variable y sus respectivas dimensiones, así como también, la definición de términos utilizados en el estudio.

El capítulo III, se desarrolla la metodología que fue utilizada para alcanzar los

objetivos del estudio, se explica el tipo, diseño, muestra, instrumento debidamente validado y el procesamiento de información utilizada como rho de Spearman para probar la hipótesis formulada.

El capítulo IV, presentamos los resultados obtenidos con tablas de frecuencias, asimismo, se muestra los resultados de probar la hipótesis general y específicas.

El capítulo V, compone las discusiones, conclusiones y recomendaciones, el primero refiere la discusión de nuestros resultados con otras investigaciones desarrolladas como antecedentes, el segundo pretende dar respuesta a los objetivos y se presenta como conclusiones, el tercero realizamos las recomendaciones a cada conclusión llegada, con el propósito de que la empresa tome las acciones correctivas inmediatas para su mejora.

Para concluir presentamos las referencias y anexos. Las referencias bibliográficas contienen las fuentes utilizadas tanto físicos como digitales, entre las cuales se menciona libros, tesis, artículos científicos entre otros. Los anexos están ordenados primero con el reporte anti plagio, segundo con la matriz de consistencia, tercero con el cuestionario de preguntas de cada variable, cuarto la validación de expertos, quinto la ficha RUC, sexto el permiso de la empresa, entre otros.



**CAPÍTULO I**  
**PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

## 1.1 Realidad problemática

La crisis mundial del 2008 se originó por las hipotecas sub prime en los Estados Unidos, según el diario Gestión (2013) indica: “La causa principal de la crisis fue después del atentado a las torres gemelas en el año 2001, las tasas de interés bajaron de 6% a 1% para incentivar la facilidad de financiamiento hipotecario a individuos de menores ingresos” (párr. 3). Los bancos iniciaron una agresiva expansión de créditos hipotecarios y dejaron de ser tan exigentes en la revisión de documentos, ya no se evaluaba con rigurosidad la gestión de los activos corrientes como la capacidad de pago para garantizar el ingreso de efectivo, historial crediticio para contar con una cartera de cuentas por cobrar efectiva. Esto se realizaba porque los vendían a los bancos de inversión y les pagaban 100% al contado, más una comisión del crédito en cuestión de días, por los activos de alto riesgo, a la vez, las hipotecas estaban siendo empaquetados y negociados en la bolsa.

En un determinado momento la demanda superó a la oferta, lo que provocó que el precio de los bienes incrementó produciendo inflación, en este punto, la Reserva Federal de los Estados Unidos incrementó la tasa de interés de 1% a 3% para el año 2003 y llegó a 5.5% en el año 2006, lo cual fue un duro golpe para las personas y dejaron de pagar sus hipotecas, obligando a los bancos a embargar viviendas, los precios de los títulos cayeron y Lehman Brothers uno de los 4 bancos de inversión más grandes del mundo se declaró en quiebra en septiembre de 2008.

La mala gestión de los activos circulantes, en este caso, la falta de garantía para recuperar las cobranzas de los bancos y generar liquidez provocó la crisis. En el caso particular de los bancos de inversión, las incapacidades de pago de las familias hicieron que caiga los precios de los títulos de hipoteca, y se vio afectado la liquidez y el rendimiento por la inversión realizada.

Según KPMG International (2022) refiere que la crisis del covid-19 afectó a diferentes organizaciones a nivel mundial por falta de liquidez y mayor flujo de caja. La carencia de capital de trabajo (activo circulante), impactó directamente a la pequeñas y grandes corporaciones, se evidenció la escasez de efectivo, elevados niveles de inventarios que generaban altos costos, la incapacidad de cobro y retrasos de pago de los clientes afectó a la rentabilidad económica como financiera de las empresas.

Una deficiente gestión de activos corrientes impacta entonces en la incapacidad de las empresas de cumplir sus obligaciones del corto plazo, además, se vería afectado el rendimiento que buscan los accionistas por sus inversiones realizadas al negocio.

En Perú, se creó el Decreto Legislativo N° 1455 que crea el programa “Reactiva Perú” con el fin de facilitar a las empresas obtener liquidez, para continuar con la cadena de pagos, y así salvaguardar el quiebre por falta de rentabilidad de los negocios peruanos, la medida propone la facilidad del acceso al crédito, para incrementar los activos corrientes (caja y bancos), y cumplir con las exigencias de proveedores y otros acreedores.

En el distrito de San Juan de Miraflores, Lima, desde el año 2021, se encuentra activo con número de RUC N° 20503541646, la empresa de transporte Bach Moto´s SRL, con domicilio fiscal en Av. Miguel Iglesias Mz. “b”, Lt. “11” Nuestra Sra. de Guadalupe (altura del hospital María Auxiliadora) Lima, es una compañía dedicada al rubro de la venta de auto partes, piezas y accesorios de vehículos automotores en general.

El problema de la empresa de transporte Bach Moto´s SRL, fue básicamente la deficiente gestión de los activos corrientes que viene afectando la rentabilidad de

la compañía. Se ha registrado una baja utilidad en los dos últimos periodos por efectos no solo de la pandemia del covid-19, sino también, por el poco conocimiento de herramientas empresariales para la gestión de caja, cuenta por cobrar y control de inventarios.

Se identificaron que las causas que generaron el problema de Bach Moto's SRL., fue la baja recaudación de ingresos a caja, esto en razón de las políticas de aprobación de créditos, lo que representa hasta tres meses de retraso, transformándose en incobrables y ha generado pérdidas para la empresa. Con respecto a los inventarios, se puede observar la poca frecuencia de revisión de información y comparación entre lo que dice el sistema y lo que realmente existe en los almacenes. Otra de las causas de la empresa es que se contrata personal no capacitado en técnicas y procedimientos de control del activo corrientes, específicamente en la gestión del ciclo de conversión de efectivo, administración deficiente del periodo medio de cobro y desconocimiento de la rotación de existencias, lo que ha perjudicado la liquidez y también la rentabilidad de la organización.

Por lo antes expuesto, se busca medir si existe alguna relación entre los activos corrientes y la rentabilidad de la empresa Bach Moto's SRL., por lo que se formulan las siguientes preguntas de investigación.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿De qué manera los activos corrientes se relacionan con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021?

### **1.2.2. Problemas específicos**

¿Cómo el efectivo y equivalente de efectivo se relaciona con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021?

¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021?

¿De qué manera los inventarios se relacionan con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021?

### **1.3 Justificación e importancia de la investigación**

Los aportes de los autores Valderrama y Jaimes (2019) indican que justificar significa la utilidad del porqué se desarrolla una investigación, es decir, quienes son los que se benefician de manera directa con el estudio. Asimismo, la justificación está asociada al nivel de importancia que genera mediante tres criterios fundamentales: teórico, práctico y metodológico.

#### **1.3.1. Justificación teórica**

Es importante porque busca contrastar los resultados con otras investigaciones asociados a las mismas variables (activos corrientes y rentabilidad), también, es importante porque genera reflexión y debate que para obtener una mayor rentabilidad, la alta dirección de transporte Bach Moto's SRL, debe conocer los beneficios de la administración eficiente de los activos corrientes, asimismo, el conocimiento y uso efectivo del análisis e interpretación de información a través de indicadores financieros, como el periodo promedio de cobranza (PPC), rotación de activos, ciclo de caja, entre otros.

En ese sentido, el estudio brinda soporte teórico al conocimiento de las variables activos corrientes y rentabilidad, basados en los aportes conceptuales de los autores Gitman y Zutter para ambas variables de investigación.

#### **1.3.2. Justificación práctica**

Desde la perspectiva práctica, el estudio es importante porque determina cuando se mejora la administración de los activos corrientes, entonces no solo mejora

la rentabilidad de la organización, sino también, mejora el nivel de liquidez lo que permite cumplir obligaciones contraídas con terceros. En ese sentido, la empresa de transporte Bach Moto's SRL, objeto de estudio se beneficia generando un mayor beneficio y rendimiento por el uso eficiente de los activos y los aportes de los propietarios.

No podemos dejar de mencionar que cuando incrementa los beneficios de la empresa, se benefician los colaboradores a través de la participación de utilidades reguladas por ley, independientemente de generar mayores oportunidades laborales para nuestro país.

### **1.3.3. Justificación metodológica**

Con el propósito de cumplir los objetivos propuestos de esta investigación, se elaboraron dos instrumentos denominadas "activos corrientes y rentabilidad". Los dos instrumentos pasaron la validación de expertos respecto a su constructo y contenido, lo cual se determinó la validez de la misma, asimismo, los instrumentos fueron aplicados a la muestra y pasaron la prueba del alfa de Cronbach, obteniendo como resultado una alta confiabilidad para su aplicación. Además, los instrumentos pueden aplicarse a futuras investigaciones asociadas a las mismas variables.

## **1.4 Objetivos de la investigación: general y específicos**

### **1.4.1. Objetivo general**

Determinar la relación que existe entre los activos corrientes y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

Analizar la relación que existe entre el efectivo y equivalente de efectivo y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

Identificar la relación que existe entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

Establecer la relación que existe entre los inventarios y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

## **1.5 Limitaciones de la investigación**

Las limitaciones son aquellos obstáculos que se presentan durante el proceso de investigación y que afectaron directa e indirectamente al término satisfactorio del estudio (Valderrama y Jaimes, 2019).

De acuerdo a lo manifestado por los autores, las limitaciones pueden ser de tipo interno o externo y está en función a su naturaleza, a continuación, se describe algunas limitaciones presentados como obstáculos que tuvimos necesariamente que superar, para su conclusión satisfactoria de la investigación.

### **1.5.1. Limitaciones bibliográficas**

Se encontró una escasa bibliografía actualizada de autores necesarios para la construcción del marco teórico, la compra de bibliografía digital de libros temáticos y metodológicos fueron de gran importancia para las citas correspondientes y la bibliografía moderna que dieron soporte a la investigación.

### **1.5.2. Limitación teórica**

Escasa investigación de nivel correlacional entre las variables activos corrientes y rentabilidad, no se encontró investigaciones internacionales que relacionen las dos variables, limitándose a estudios de nivel descriptivo de una sola variable. Se encontró tesis nacionales con mayor proporción, la misma que se utilizaron para comparar los resultados con otros investigadores relacionando las variables y las dimensiones con las variables para alcanzar los objetivos propuestos en esta investigación.

### **1.5.3. Limitación empresarial**

Falta de tiempo y cooperación de los sujetos encuestados, se logró negociar exitosamente con la alta dirección para obtener influencia y disponer los fines de semana para la recopilación de información a través del cuestionario de preguntas, y obtener información válida con la colaboración de los encuestados.



**CAPÍTULO II**  
**MARCO TEÓRICO**

## **2.1. Antecedentes de estudios**

### **2.1.1. Antecedentes internacionales**

Fernández et al. (2020) realizaron un artículo científico de título “Gestión del circulante y rentabilidad en el sector del queso ecológico y no ecológico en España”. Publicada en una revista española. Investigación realizada con el propósito de analizar la gestión de los activos corrientes y su potencial relación con la rentabilidad de estas empresas. La muestra empleada fueron 602 compañías productora de queso durante los años 2010 y 2016. Se realizó un análisis descriptivo del activo circulante, liquidez y rentabilidad. Las conclusiones fueron las siguientes:

Del total de empresas analizadas se resumen que en promedio el activo circulante representa 56% del total de activos, este a su vez se divide en un 20% de inventarios y 23% de cuentas por cobrar, por lo tanto, el peso de los activos corriente representa una necesidad inmediata para prestar la debida importancia a la administración de los circulantes.

Se evidencia hasta el año 2013 en promedio las empresas carecen de un fondo de maniobra positivo, es decir, los activos circulantes son inferiores a los pasivos circulantes, por lo tanto, la falta de liquidez de las empresas recurriendo al financiamiento de corto plazo, a partir del año 2014 los indicadores de liquidez mejoraron.

Se concluye que el sector de queso es de baja rentabilidad, se ha obtenido un ROA promedio de 1.13% hasta el 2014, a partir del 2015 tiene un incremento, pero sigue siendo inferior a 4%.

Finalmente, el incremento del periodo medio de cobro y periodo medio de pago está relacionado en forma de “u invertida”, mientras que el incremento de la rotación de los inventarios tiene una relación en forma de “u” es decir, el

aumento del periodo medio de cobro y pago hasta un cierto punto disminuye la rentabilidad, en esa línea de ideas la rotación de inventarios incrementa. (p. 38)

La investigación fue muy importante porque evalúa la relación que existe entre los activos circulantes y la rentabilidad de compañías productoras de queso, lo que se resume cuando se gestiona de forma eficiente estos recursos, entonces mejora la rentabilidad de la compañía.

Vera et al. (2020) en su artículo científico titulado “Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la industria de alimentos Tsáchila El Gustado”. Universidad Técnica de Manabí. El objetivo propuesto por los autores fue medir el impacto entre activos corrientes en la rentabilidad de compañías dedicadas al rubro de alimentos. Como metodología el estudio fue desarrollado bajo un diseño no experimental descriptivo y explicativo, enfoque mixto, como técnica fueron necesarios la encuesta, entrevista y observación, la muestra comprende 305 personas integradas por el personal de la compañía, los proveedores y también los clientes. Las conclusiones importantes fueron:

Los resultados dan cuenta de las deficiencias del nivel de stock óptimo y la recuperación de cartera en el año 2018, esto se refleja en los estados financieros por su mayor representatividad en las partidas de cuentas por cobrar e inventarios. Si bien es cierto la empresa representa un nivel de rentabilidad aceptable de acuerdo al giro al que pertenece, sin embargo, presenta problemas de falta de liquidez ante la deducción de los inventarios en los activos corrientes. (p. 61)

En definitiva, la gestión de capital de trabajo fue deficiente por falta de conocimiento en la importancia del mismo, esto se clarifica con el financiamiento de

activos de largo plazo con obligaciones de corto plazo, afectando directamente la liquidez de la empresa. Finalmente, la organización genera beneficios y no tiene inconvenientes por ahora, no obstante, puede tener problemas de rentabilidad en el futuro por la inadecuada gestión de sus activos y pasivos corrientes, especialmente el resultado de su ciclo de conversión de efectivo que actualmente tiene problemas la organización.

Flores et al. (2019) en su artículo científico titulado “Efecto de la gestión del capital circulante en la rentabilidad de las Pymes en el sector de confecciones”. El objetivo que propone el estudio fue identificar cuáles son los factores influyentes en las decisiones de gestión del activo circulante en el rendimiento de pequeñas empresas del sector confección. Las conclusiones relevantes del estudio fueron:

Los resultados muestran una relación inversa o negativa entre los días de cobro, días de inventario, días de pago y liquidez con la variable rentabilidad de las pymes del sector confección, con esta información lo gerentes comprueban que, al reducir la cantidad de días actuales de los indicadores citados, incrementa la rentabilidad creando valor para la organización. (p. 61)

La investigación fue muy importante porque ayuda a comprender que la eficiente gestión de activos generar un mayor rendimiento económico y financiero para las organizaciones pymes del sector confecciones.

Cisne et al. (2018) en su artículo científico titulado “La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las Empresas Constructoras del Ecuador”. El objetivo se centra en la determinación del impacto entre activos corrientes (capital de trabajo) y rentabilidad (rentabilidad económica). La muestra comprende 312 organizaciones del rubro construcción, el análisis realizado fue descriptivo y correlación de datos. Los resultados a los que llegó el estudio se fundamentan en lo

siguiente:

Los resultados hallados en el estudio determinaron que el periodo medio de cobro, la rotación de inventarios y la prueba ácida de las empresas constructoras del Ecuador tienen relación negativa significativa baja con la rentabilidad económica (ROA), La correlación representa un valor de -0.2315 para el periodo de rotación de inventarios; -0.1479 para el periodo medio de cobro y -0.0472 para la prueba ácida. (p. 42)

Fue muy importante el estudio porque sugiere una disminución del periodo de rotación de inventarios, periodo medio de cobro e indicador de la prueba ácida, para que la variable rentabilidad surja efecto de incremento en las empresas constructoras del Ecuador.

Asencio et al. (2017) presentó su artículo científico titulado “El inventario como determinante en la rentabilidad de las distribuidoras farmacéuticas”. El objetivo fue determinar la relación entre el control de inventarios y la rentabilidad como también de los costos de las empresas farmacéuticas. El presente estudio utilizó como metodología la investigación exploratoria descriptiva, y como técnica se utilizó la encuesta, entrevista y observación, fueron aplicados a una muestra de 32 personas de las áreas de finanzas, compras, bodega y ventas que participan en el control de inventarios de una distribuidora farmacéutica. Como conclusión se cita lo siguiente:

Con relación al nivel de cumplimiento por departamentos del control de inventarios en línea generales fue deficiente, llegando como puntaje máximo al 49% de efectividad, lo que evidencia un control de inventarios informal y controles establecidos más no se registra como políticas de la empresa. Asimismo, la empresa farmacéutica muestra carencia en organización y control de inventarios, un 67% expresa tal situación, de igual manera, se percibe una

baja eficiencia en la gestión de requisición de inventarios 60%, así como también, un deficiente manual de procesos y procedimientos para la administración de las existencias con 53%. Es preciso señalar que el 100% del total de encuestados indica contar con un manual de procesos y procedimientos. Estas deficiencias encontradas y descritas anteriormente no permiten a la organización obtener una mayor rentabilidad para la empresa. (p. 85)

El estudio fue importante dado que evidencia estadísticamente que, la falta de control de los inventarios limita generar un mayor beneficio o simplemente a obtener una rentabilidad baja.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales**

Cisneros y López (2021) en su tesis titulada *Cuentas por cobrar y la rentabilidad en la empresa Textil E. y V. S.A.C, San Juan de Lurigancho, periodos 2017 al 2020*. Se presenta como finalidad medir la relación entre ambas variables del negocio en mención. Como parte de la metodología fue no experimental de corte transversal descriptivo correlacional, con respecto a la muestra comprende 48 estados de situación financiera y 48 estados de los años 2017 al 2020. Las conclusiones fueron las siguientes:

Al medir la correlación entre la rotación de cuentas por cobrar y la rentabilidad sobre los activos, el estadístico Spearman muestra un nivel de significancia = 0,001 menor al 0,05 en ese sentido, queda demostrado las cuentas por cobrar tiene una relación directa y significativa de magnitud fuerte, dado que el coeficiente de correlación asciende a 0,807 esto quiere decir que, a mejor rotación de las cuentas por cobrar mejor será el ROA. (p. 34)

El estudio fue muy importante porque se ha demostrado científicamente que la

variable cuentas por cobrar tiene relación directa con el rendimiento de los activos ROA, lo cual será comparado con los resultados de esta investigación.

Loayza y Ruíz (2021) en su tesis titulada *El Control interno de caja y su influencia en la rentabilidad de la empresa Alcides Quiroz Diaz Medic S.A.C., San Juan de Lurigancho, 2020*. Se presenta como propósito medir el grado de influencia entre variables. La mencionada tesis fue diseño no experimental de corte transversal descriptivo correlacional, la muestra comprende 24 individuos que fueron distribuidas de la siguiente manera: 6 integrantes del área de contabilidad y finanzas, 7 colaboradores de tesorería, 3 de gerencia y 8 administrativos. Las conclusiones fueron:

Los resultados estadísticos inferenciales de chi cuadrado muestran una significancia = 0,003 menor al 0,05 por lo tanto, se demuestra que el control interno de caja influye directamente en la rentabilidad del negocio médico.

Se realza la importancia de la investigación dado que se demuestra cuando se gestiona mejor el control de caja de una empresa, esta se ve reflejado en el incremento de los beneficios, por lo tanto, mejora la rentabilidad de la empresa.

(p. 92)

López (2020) en su tesis para obtener el título de Contador Público titulada *Incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa Indupalsa S.A, distrito de Caynarachi, periodo 2017 – 2018*. El objetivo general fue hallar la incidencia entre los activos y pasivos corrientes con la rentabilidad de la compañía citada. La investigación se caracteriza por ser diseño no experimental transversal descriptivo correlacional, tipo básica, la muestra comprende tanto al director administrativo y documentos financieros actuales del negocio, los instrumentos se basan en la lista de cotejo y la guía de entrevista. Entre las conclusiones más

importantes tenemos:

Con relación al objetivo general de la investigación, los resultados muestran una chi cuadrada calculada  $X^2$  calculada en 15,81 y es mayor a la chi cuadrada  $X^2$  tabulado de 9,49 lo que se ubica en zona de rechazo, en tal sentido se confirma la hipótesis y se afirma que los activos y pasivos inciden en la rentabilidad de la organización. Además, los resultados muestran un nivel de significancia = 0,000 menor a 0,05 lo que prueba y confirma la hipótesis del estudio. (p. 79)

La investigación fue muy importante porque valida la hipótesis y confirma la incidencia entre las variables activos y pasivos corrientes con la rentabilidad, y serán de mucha utilidad para comparar los resultados con la presente investigación.

Corrales y Huamanguillas (2019) en su tesis titulada *El control de inventarios y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector ferretero, distrito Mariano Melgar Arequipa, 2018*. El estudio fue realizado por los autores con el fin de obtener el grado de bachiller contable. El objetivo general se fundamenta en determinar si el control de inventarios guarda cierta relación con la rentabilidad de las compañías ferreteras del sector. La muestra fueron los registros contables e inventarios de la empresa, el instrumento fue el análisis documental. Como conclusión se describe:

Los resultados muestran que el control de inventarios incide de forma significativa en la rentabilidad de la organización, dado que se demuestra que una efectividad de la gestión logra disminuir volúmenes de stock, costos y mejora el rendimiento de la compañía. (p. 94)

Es importante dado que comprueba y demuestra que, si se administra de forma efectiva los inventarios de la empresa, este tiene incidencia positiva en la rentabilidad, dado que las variables tienen relación entre sí.



Mamani y Mendoza (2019) realizó el trabajo de tesis titulada *El activo corriente y su relación con la rentabilidad económica de la empresa Pride Corporation S.A.C. del distrito de chorrillos, año 2018*. Se realizó el estudio con el fin de medir la relación entre los activos corrientes y la rentabilidad de la empresa en mención. Como parte de la metodología fue diseño no experimental transversal correlacional de tipo cuantitativo, la muestra tiene una representación de 25 trabajadores de la empresa. Como conclusión se describe:

Los resultados estadísticos de chi cuadrada muestran un nivel de significancia = 0,000 menor al 0,05 en tal sentido, se confirma la relación directa entre el activo corriente y la rentabilidad de la empresa corporativa Pride Corporation S.A.C.

Al contrastar la hipótesis específica 1 donde existe relación entre la caja y bancos y la rentabilidad, los resultados dan cuenta de una significancia = 0,000 menor al 0,05 por lo tanto, se confirma la relación directa entre la caja y bancos y la rentabilidad de la empresa corporativa Pride Corporation S.A.C.

Por otro lado, al probar la hipótesis específica 2 donde existe relación entre las cuentas por cobrar y rentabilidad, los resultados dan cuenta de una significancia = 0,000 menor al 0,05 por lo tanto, se confirma la relación directa entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad de la empresa corporativa Pride Corporation S.A.C.

Asimismo, al contrastar la hipótesis específica 3 donde existe relación entre las existencias y la rentabilidad, los resultados dan cuenta de una significancia = 0,000 menor al 0,05 por lo tanto, se confirma la relación directa entre las existencias y la rentabilidad de la empresa corporativa Pride Corporation SAC.

(p. 86)

El estudio evidencia la importancia de los activos corrientes en la rentabilidad de las empresas, en otras palabras, cuando mejor se gestione dichos activos, entonces mayor será la rentabilidad para la compañía.

## **2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado**

### **2.2.1. Bases teóricas de la variable1**

#### **Definición de gestión de activos corrientes.**

Según los autores Gitman y Zutter (2016) definen:

Los activos corrientes, llamados comúnmente capital de trabajo, representan la parte de la inversión que pasa de una forma a otra en la conducción normal del negocio. Esta idea incluye la transición recurrente de efectivo a inventarios, de inventarios a cuentas por cobrar, y otra vez a efectivo. (p. 609)

Los activos corrientes se reconocen porque los activos se transforman en dinero en el corto plazo, en ellas se encuentra el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios como cuentas principales y de mayor importancia.

El activo corriente tiene representación como un porcentaje de la inversión de la empresa y se caracteriza por tener un vencimiento menor a un año de operación, a diferencia de los no corrientes o inmovilizados, estos son activos con vencimiento mayor a un año.

Naturalmente, los activos corrientes comprenden aquellos activos que representan mayor liquidez como la caja, cobranza y mercadería.

Por otro lado, Chong et al. (2019) son claros en precisar que las cuentas del activo corriente: “representan efectivo, y también, las que se espera se conviertan en efectivo en un ciclo normal de operación” (p. 37).

## Figura 1

### *Ciclo normal de operación*



*Nota:* De Chong et al., 2019, p. 54.

De acuerdo a la figura 1 una empresa comercial realiza las compras de mercaderías y almacena para su posterior venta, ya sea al contado o al crédito, en este último se estima un periodo promedio de cobro a clientes, mientras más corto sea el tiempo mayor liquidez tendrá la empresa para asumir sus obligaciones con los proveedores, cumpliendo todo ello, el ciclo se repite. Cabe señalar que, empresas industriales ocurre la transformación de la materia prima en productos terminados disponibles para la venta, es decir, un proceso más.

Los aportes de Flores (2019) refieren que: “Los activos corrientes son aquellos que se espera convertir en efectivo en el corto plazo, o durante el ciclo de operación de la compañía” (p. 17).

### **Importancia de la gestión del activo corriente.**

Disponer de activos corrientes es muy importante, dado que, a través de ellos, la empresa puede realizar sus operaciones. Es fundamental la liquidez de la empresa, para ello, los activos corrientes deben ser capaz de cubrir las obligaciones de corto

plazo que se contrae con proveedores, financiamiento, personal, tributos, entre otros.

La evaluación del capital de trabajo neto se realiza con la diferencia entre activos y pasivos corrientes, cuando se obtiene un saldo positivo, se entiende que la empresa tiene un fondo de maniobra positivo; por el contrario, si el saldo es negativo la empresa tiene un fondo de maniobra negativo, por lo tanto, tiene problemas de liquidez incurriendo al financiamiento. (Chong et al., 2019, p. 57)

Por esta razón, es importante la gestión eficiente de los activos corrientes, para garantizar la liquidez y operación del negocio. Es preciso aclarar que cuando se realice inversiones en activos inmovilizados, se genere financiamiento de largo plazo más no de corto plazo para evitar la falta de liquidez.

#### **Características de la gestión del activo corriente.**

Las características de la gestión de los activos corrientes según Ortiz (2016), citado por Mamani y Mendoza (2019) son las siguientes:

Disponible para convertirse en efectivo en el corto plazo.

Su uso es exclusivo para para cumplir las exigencias de terceros.

Cubre los costos y gastos que genera la empresa por sus operaciones.

La disponibilidad de efectivo se encuentra en la caja o bancos, como también inversiones de corto plazo.

Incluye las cuentas por cobrar por las ventas al crédito.

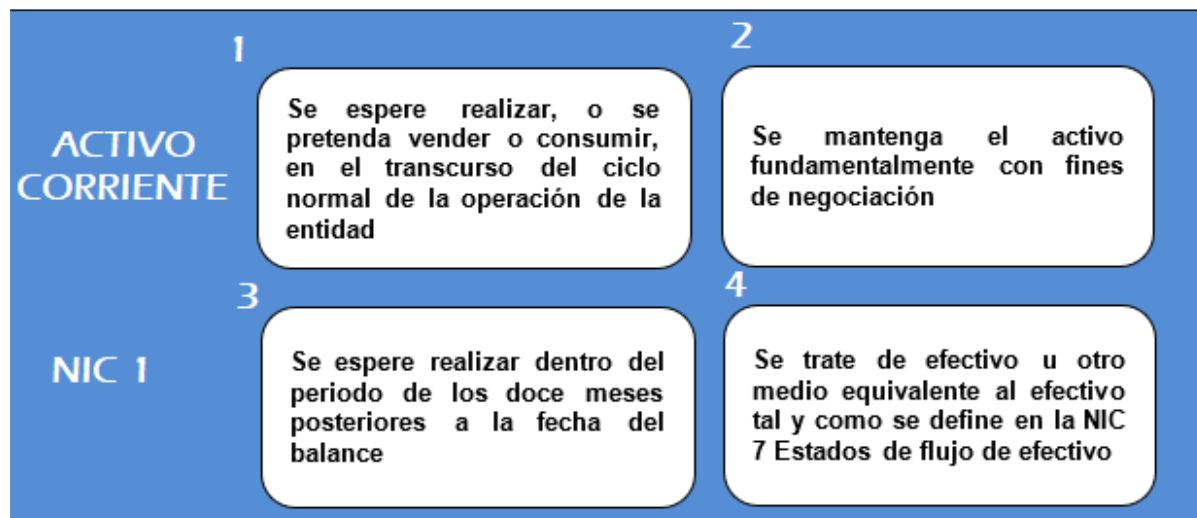
Incluye los inventarios, tanto de materiales, producto en proceso y producto terminado mantenidos para la venta. (p. 45)

#### **Clasificación de la gestión de los activos corrientes.**

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1, 2010) indica en el párrafo 57 la clasificación de los activos corrientes para ser considerados como tal.

**Figura 2**

*Clasificación del activo corriente*



*Nota:* Adaptado de la NIC 1, 2010.

Según la NIC 1 (2010) un activo se clasifica como corriente cuando cumpla por lo menos con los 4 criterios de la figura 2, es decir, tenga las condiciones de vender en el corto plazo; el activo se debe mantener de forma exclusiva para su venta; cumpla el ciclo norma de operación y de acuerdo al tratamiento del efectivo reguladas en la Norma Internacional de Contabilidad 7 (NIC 7, 2007).

### **Presentación del activo corriente.**

Chong et al. (2019) precisa la presentación de los activos corrientes de la siguiente manera:

Disponibles, en esta partida se refiere al efectivo en sí, y su equivalente de efectivo tales como: cuentas corrientes, depósito en fondo fijo, inversiones financieras con vencimiento menor a 3 meses, entre otros.

Exigible, se entiende como exigible a aquellos derechos de cobro que tiene la empresa por la venta al crédito de mercaderías, y que su vencimiento sea menor a un año de operación. Se puede mencionar las facturas por cobrar y letras por cobrar.

Realizable, esta partida reúne aquellos bienes que controla la empresa como

mercadería o materia prima, y se pueda vender convirtiéndose en efectivo o cuentas por cobrar de corto plazo.

Gastos contratados por anticipado, son los desembolsos de dinero de manera anticipada por un servicio o bien que se recibirá en el futuro, entre los más comunes tenemos los seguros y alquileres al inicio del periodo.

### Figura 3

*Presentación del activo corriente en el estado financiero*



*Nota:* Adaptado de la NIC 1, 2010.

Como se aprecia en la figura 3 la presentación del activo corriente por orden de liquidez. El disponible representa la caja y bancos; el exigible representa las cuentas por cobrar por aquellas mercaderías y servicios vendidos al crédito; el realizable representa los inventarios disponibles para la venta y el diferido se asocia los desembolsos de dinero por pago de seguros alquileres adelantados, que serán enviados al gasto a lo largo del ejercicio.

### **Teorías relacionadas a la variable gestión de los activos corrientes.**

La teoría del capital de trabajo en las empresas indica la gestión de activos y pasivos corrientes, el equilibrio de ambos elementos repercute en la liquidez o iliquidez que la organización necesita para cumplir sus compromisos, en ese sentido,

el capital de trabajo es uno de los aspectos de mayor importancia en la gestión de los negocios, dado que a mayor capital de trabajo tenga la organización, mayor es la probabilidad de cancelar sus deudas antes de su vencimiento, pero a la vez, menor es el rendimiento en su financiamiento.

De acuerdo a lo anterior escrito, aquella magnitud del capital de trabajo busca la optimización de los inventarios, como también las cuentas por cobrar y el efectivo para su operación adecuada y eficiente.

La teoría del capital de trabajo no dice la disponibilidad del activo corriente en exceso sobre sus pasivos corrientes, es representada como un índice de estabilidad financiera de los negocios, dado que protege los intereses de los actuales acreedores y operaciones futuras.

#### **NIIF relacionadas a la variable gestión de los activos corrientes.**

##### **NIC 1 Presentación de estados financieros.**

La NIC 1 (2010) presentación de estados financieros precisa la distinción de las partida corrientes y no corrientes, se identifica por separado por su orden de liquidez. La NIC 1 (2010) indica:

Las partidas que se esperan convertir en efectivo o equivalente de efectivo menores a un año, se categorizan como activos corrientes, sin embargo, aquellas partidas que se espera convertir en efectivo después de los doce meses, se consignan como activos no corrientes. (párr. 63)

Para el caso de los pasivos corrientes tiene el mismo principio de los activos corrientes y corresponde a un ciclo normal de operación (1 año). Para la clasificación de los activos corrientes la NIC 1 (2010) identifica cuatro aspectos importantes: “Existe la intención de realizar la venta en un ciclo normal de operación. Se mantiene para fines de negociación las existencias. Se espera liquidar el activo antes de los

doce meses. Dicho activo es efectivo o su equivalente de efectivo como lo regula la NIC 7” (párr. 34).

### **NIC 2 Inventarios.**

La Norma Internacional de Contabilidad 2 (NIC 2, 2018) establece que la forma de medir los inventarios es a través del costo o a su valor neto realizable, el que sea menor. Los costos de las existencias comprenden el costo al que fue adquirido el activo, más todos los costos hasta su instalación en planta, dicho de otra manera, los costos de estiba, transporte del activo, cargas, descargas, descuentos, rebajas, entre otros.

Asimismo, la NIC 2 (2018) identifica los métodos de valoración de los inventarios, y los clasifica en dos: PEPS y promedio ponderado móvil. El método PEPS como ya se explicó los primeros que ingresan son los primeros que se venden, este método tiene una valuación de las existencias finales, en tal sentido, el costo de ventas son de los saldos finales que por lo general es mayor el costo.

### **NIC 7 Estado de flujos de efectivo.**

El estado de Flujo de efectivo se denomina a todas las entradas y salidas de dinero de una empresa, asimismo, se regula la presentación del flujo de efectivo en tres actividades importantes:

Actividades de operación.

Actividades de inversión.

Actividades de financiamiento. (NIC 7, 2007, párr. 43)

Las actividades de operación están asociados a la operación normal del negocio, entre las principales cuentas de las operaciones se tienen la caja, cuentas por cobrar e inventarios, es decir, todos los componentes del activo corrientes. Por otro lado, se encuentran las partidas que representan deuda para la empresa, como



por ejemplo las remuneraciones, pago a proveedores y otras cuentas por pagar derivadas del negocio.

Las actividades de inversión registran los ingresos por las ventas de un activo inmovilizado, o representa salida de dinero por la adquisición de un activo no corrientes.

Las actividades de financiamiento se realizan a través de los préstamos bancarios, el financiamiento puede realizar para capital de trabajo o la inversión de un inmovilizado.

### **2.2.2. Dimensiones de la variable gestión de los activos corrientes**

#### **Dimensión 1: Efectivo y equivalente de efectivo.**

Según Gitman y Zutter (2016) afirman que: “La conversión de los activos corrientes de inventarios a cuentas por cobrar y a efectivo, proporciona el efectivo destinado para pagar los pasivos corrientes” (p. 609). Naturalmente, de no tener el efectivo suficiente para cumplir las obligaciones, entonces se puede decir que la empresa técnicamente es insolvente.

Por su parte, Chong et al. (2019) indican que la caja y bancos es sinónimo de efectivo y se define como aquellas partidas utilizadas como intercambio de bienes y servicios, estas pueden ser las monedas y billetes, depósitos en las entidades financieras, depósito a plazo fijo y todo lo que la empresa pueda disponer de forma inmediata para el pago de sus obligaciones.

En resumen, el personal que administre el efectivo y equivalente de efectivo debe tener conceptos técnicos del manejo de efectivo, así como también del control de efectivo, para ello, se debe contar información del ciclo de conversión de efectivo para su mejor gestión.

**Indicador manejo de efectivo.**

Chong et al. (2019) recalcan que: “Asegurar que el dinero se encuentre disponible para cumplir las obligaciones de la empresa” (p. 68). Asimismo, se debe tener en consideración que no es recomendable mantener saldos elevados de efectivo, dado que pierde su valor adquisitivo. Por lo que, el manejo adecuado del efectivo se compone en dos partes: planificación del efectivo y control de efectivo.

La planificación del efectivo se puede realizar con el correcto uso del flujo de caja, la idea básicamente es tener el efectivo cuando se lo necesite y requiera que comúnmente es para cumplir las exigencias antes de su vencimiento.

El control de efectivo se asocia con políticas y procedimientos, con el fin de evitar los fraudes o robos; el control garantiza con una mayor exactitud los ingresos de efectivo, desembolsos de dinero y saldos en caja.

**Indicador control de efectivo.**

El control de efectivo es la custodia del dinero a través de revisiones periódicas, esto minimiza considerablemente la sustracción del efectivo más no evita posibles robos que se presentan en los negocios.

Al respecto, Chong et al. (2019) consideran que un buen control del efectivo debe dividirse en dos áreas: control sobre los ingresos de efectivo y control sobre las salidas de efectivo. Es decir, tener el control absoluto de lo que ingresa a caja identificando los medios, y las salidas de caja por el compromiso adquirido sustentados con medios de pago.

Con respecto al control de los ingresos de efectivo Chong et al. (2019) indican que puede aplicarse para un mejor control lo siguiente: a) Separar las responsabilidades entre el encargado de llevar los registros de ingresos y el que administra y maneja el efectivo, b) Aseguramiento del flujo continuo del dinero, desde

el momento de percibir el ingreso hasta el depósito en cuenta bancaria y c) Realizar control rutinario y sorpresivo a las personas que manejan y registran el efectivo, se puede realizar también una auditoría interna al respecto referente a informes diarios de cobros y pagos.

En cuanto al control sobre las salidas de efectivo el procedimiento puede ser lo siguiente: a) Separar las responsabilidades entre los que realizan los registros contables, firman los cheques y realizan el desembolso de caja, b) Los pagos de menores montos se deben realizar con fondos de caja chica y los de mayor monto con giros de cheques, c) Realizar un sistema de fondos en caja chica con supervisión constante y control estricto y d) Establecimiento de nivel de autorización de desembolso, el que firma los cheques debe corroborar si está debidamente autorizado y con los documentos correspondientes (Chong et al., 2019).

#### **Indicador ciclo de conversión de efectivo.**

Gitman y Zutter (2016) define: “El ciclo de conversión de efectivo (CCE) mide el tiempo que necesita una compañía para convertir el efectivo invertido en sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones” (p. 611).

“El CCE se calcula con la sumatoria del periodo promedio de inventario (PPI) y el periodo promedio de cobro (PPC), menos el periodo promedio de pagos (PPP)” (Flores, 2019, p. 114). Resumiéndose la fórmula del CCE es:

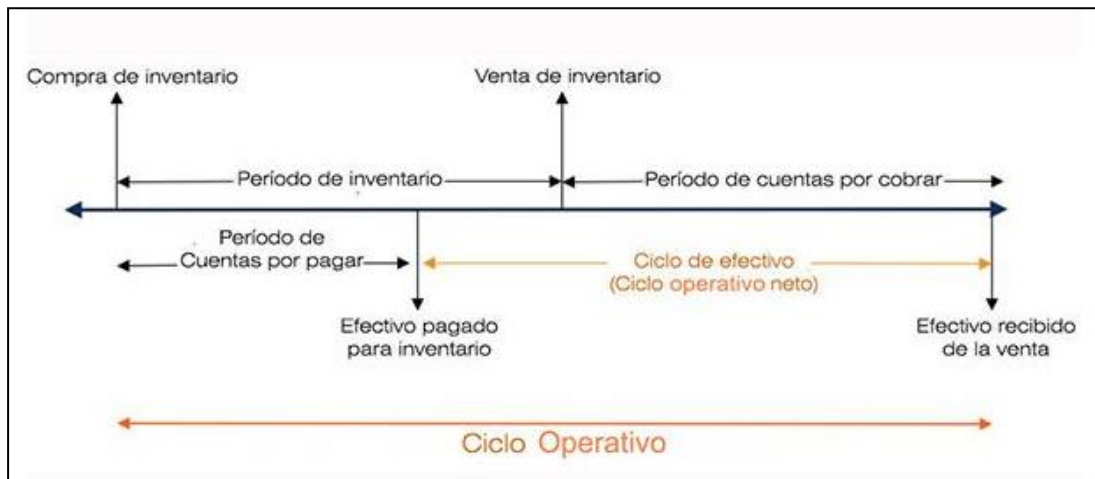
$$\text{CCE} = \text{PPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

Tal como muestra la figura 4 una empresa realiza compra de mercaderías que permanecen en los almacenes durante un tiempo determinado (PPI), luego se realiza la venta al crédito para su cobro durante otro tiempo establecido (PPC), con el efectivo recaudado de los cobros se realiza los pagos a terceros hasta la fecha de su vencimiento (PPP); a este proceso integrado se denomina ciclo de operación, y si

aplicamos la fórmula del CCE se obtiene el dinero requerido por la organización. De manera gráfica y dinámica, se describe el CCE y se expone en la siguiente figura:

**Figura 4**

*Ciclo de conversión de efectivo - CCE*



### **Dimensión 2: Cuentas por cobrar.**

Chong et al. (2019) explican que: “Las cuentas por cobrar son los derechos que tiene una organización en cobrar a sus clientes por las ventas de bienes o servicios al crédito” (p. 51). La presentación de la partida cuentas por cobrar corriente y no corriente, será por el tiempo de estimación de cobro de dichas cuentas, en otras palabras, los que tienen vencimientos menores a un año se ubicarán en el activo corriente, y las con vencimiento mayores a los doce meses pertenecerán a los activos no corrientes.

Giman y Zutter (2016) precisan:

El propósito de las cuentas por cobrar es cobrar lo más rápido posible, teniendo en cuenta de no perder las ventas por la utilización de procedimientos y políticas de alta precisión. Asimismo, para lograr tal propósito los autores proponen utilizar tres elementos importantes: Selección y estándares del crédito, términos del crédito y supervisión del crédito. (p. 182)

El primero se refiere a los requisitos para otorgar el crédito, el segundo se refiere a las condiciones de ventas para los clientes, y el tercero es la supervisión de los clientes con referencia si están cumpliendo con los pagos y términos del crédito.

### **Indicador políticas de crédito y cobranza.**

Según Morales y Morales (2014) definen:

Las políticas son normas de conducta o de acción dictadas por la dirección que deben observar todos los empleados de la empresa; al expresarse por escrito deben comunicar qué es lo que se puede hacer y lo que no se debe. (p. 136)

Entre las políticas de crédito y cobranza según los autores Morales y Morales (2014) tenemos los siguientes:

- Tiempo, plazo máximo en días que se concede.
- Descuento por pronto pago, beneficio que tiene por anticiparse al pago antes de su vencimiento.
- Descuento por volumen, se realiza cuando un cliente incrementa de manera significativa el volumen de compra.
- Intereses moratorios, debe estar en relación a la competencia directa, por lo general, se recomienda utilizar en un proceso judicial.
- Crédito comercial, esta política se refiere a los plazos de crédito a 30 45 o 60 días, de acuerdo a la experiencia que se ha tenido con el cliente.
- Ampliaciones de crédito, esto se realiza de acuerdo a su historial de pago de los clientes, lo que permite incrementar créditos adicionales y porcentajes de crédito que esta afecto el cliente.
- Reinvestigaciones periódicas, se realiza la verificación de los clientes de forma periódica con el fin de obtener la seguridad que el cliente no tengan problemas financieros que afecten la recuperación de los créditos.

El objetivo de dichas políticas es la recuperación del efectivo a través de las cobranzas, con el fin de mantener la liquidez. Por lo tanto, está relacionado con las condiciones de venta y los plazos de cobro.

### **Indicador gestión del crédito.**

Morales y Morales (2014) afirman:

La decisión de otorgar o negar un crédito depende del resultado de la investigación que se hace acerca del solicitante para conocer si lo pagará; y de la percepción que el analista se forme respecto del solicitante en su comportamiento probable de pagar el crédito. (p. 100)

Por esta razón, la gestión del crédito debe seguir tres pasos para tener mayor éxito en la recuperación, y estas son: "Selección y estándares del crédito, términos del crédito y supervisión del crédito" (Gitman y Zutter, 2016, p. 182).

#### **a) Selección y estándares del crédito.**

La selección del cliente es muy importante, dado que se debe evaluar la solvencia del cliente para poder pagar el crédito en las fechas establecidas por la empresa. Gitman y Zutter (2016) recomiendan para la selección del cliente utilizar la técnica de las cinco "c" del crédito, las cuales son las siguientes:

#### **Característica del solicitante.**

En este caso es importante contar con un historial del cliente respecto al cumplimiento de sus obligaciones contraídas en el pasado.

#### **Capacidad.**

Se centra básicamente en los flujos de efectivo disponible para pagar la deuda.

#### **Capital.**

Un indicador es la deuda que solicita con relación a sus acciones en la empresa.

**Colateral.**

Se refiere a los activos disponibles que el cliente tiene de manera que la empresa pueda utilizar en la recuperación de la deuda en caso incumplimiento del cliente en los pagos.

**Condiciones.**

De nivel macro y micro de la industria o sector en el momento de la transacción.

**b) Términos del crédito.**

Gitman y Zutter (2016) afirman: “Los términos de crédito son las condiciones de venta para los clientes a quienes la empresa otorga un crédito” (p. 627).

Entre algunos términos del crédito se establece los días para pagar el crédito, puede ser de 30, 60 o 90 días, esto está en función de las políticas empresariales. Otro de los términos que utilizan las empresas son los descuentos por pago al contado para incentivar al cliente al pago por un descuento, lo que beneficia a la empresa con mayor liquidez.

Debemos tener en cuenta que, mientras más demore la empresa en cobrar a sus clientes, menor es la posibilidad de contar con efectivo para pagar a sus proveedores, por esta razón, los días promedio de cobro debe ser lo menos posible sin perjudicar las ventas por su exigencia.

**c) supervisión del crédito.**

De acuerdo con los autores Gitman y Zutter (2016) sostienen: “La supervisión del crédito es básicamente una revisión continua y permanente de las cuentas por cobrar, la finalidad de la supervisión es corroborar si los clientes están cumpliendo con los términos del crédito de la compañía” (p. 79).

Sin duda alguna, los pagos con retraso representan altos costos. La supervisión del crédito utiliza dos técnicas: evaluación del PPC y vencimiento de

cuentas por cobrar.

### **Indicador gestión de cobranza.**

Morales y Morales (2014) sostienen:

Las estrategias que se usan para la cobranza se establecen de acuerdo con el grado de cumplimiento que haga en los pagos del crédito el cliente; es decir, de acuerdo con cómo será su cumplimiento en los pagos del crédito. (p. 152)

Es decir, la gestión de cobranza y las estrategias utilizadas se encuentran asociadas al nivel de cumplimiento de los clientes en sus pagos por el crédito brindado por la organización. Los autores Morales y Morales (2014) mencionan diferentes tipos de cobranza a los clientes:

Cobranza normal, es un tipo de cobro utilizado de forma tradicional, por ejemplo, el envío del estado de cuenta del cliente vía correo electrónico u otro medio digital.

Cobranza preventiva, se utiliza para este tipo de cobro un recordatorio de las fechas de vencimiento de su crédito; los medios utilizados con frecuencia son las vías telefónicas, correos o visitas.

Cobranza administrativa, es de mayor actividad que la cobranza anterior, en ella se encuentran los clientes que están por vencer y que no hubo gestión anterior; los medios que se utilizan comúnmente son cartas oficios o reportes.

Cobranza domiciliaria, son el tipo de cobranza con retrasos en los pagos de sus cuentas, en otras palabras, son cuentas con morosidad, por lo tanto, las visitas pueden ser un elemento importante para la recuperación de las cuentas vencidas.

Cobranza extrajudicial, son aquellas cuentas vencidas y que la gestión anterior no ha podido recuperar, es decir, han sido infructuosas, por lo tanto, la gestión debe verificar 3 aspectos: a) Existe la persona natural o jurídica, b) Verificación del nuevo



domicilio y c) Contacto y negociar la deuda vencida.

Cobranza prejudicial, interviene gastos de cobranza para persuadir al deudor en cumplir con las deudas vencidas antes de ir a un juicio. Asimismo, los gastos de cobranza se cargan al deudor.

Cobranza judicial, interviene los protestos, pagarés u otros por el incumplimiento del cliente de la deuda. En este caso, el acreedor inicia los trámites en los tribunales de justicia, con la finalidad que el juez dictamine acciones como embargo o liquidación de las garantías como las famosas hipotecas.

### **Periodo promedio de cobro – PPC.**

El periodo promedio de cobro se define conceptualmente como los días en promedio que tarda una organización en realizar los cobros a sus clientes (Gitman y Zutter, 2016). La fórmula es la siguiente:

$$\text{PPC} = \text{Cuentas por cobrar} / (\text{ventas anuales}/365)$$

El PPC es un indicador importante para evaluar la operación empresarial, y a la vez, un componente del círculo de conversión en efectivo.

### **Dimensión 3: Inventarios.**

“Es la verificación y control de los materiales o bienes patrimoniales de la empresa, que realizamos para regularizar la cuenta de existencias contables con las que contamos en nuestros registros, para calcular si hemos tenido pérdidas o beneficios” (Meana, 2017, p. 4).

Por otro lado, Chong et al. (2019) explican que los inventarios son artículos que están en custodia de la empresa, y son mantenidos para su venta durante la operación si son mercaderías o productos terminados; si están en proceso productivo con proyección a su venta; o son utilizados como material o suministro para el proceso productivo en la industria. El área contable utiliza diversos sistemas de registro y

valoración que permita su análisis al detalle de los inventarios.

Gitman y Zutter (2016) argumentan que se debe tener una rotación alta y óptima, sin perder las posibles ventas por stock insuficiente.

De acuerdo a los autores antes citados la administración de los inventarios tiene la finalidad de valorar, controlar y evaluar con indicadores de gestión, todas las existencias que posee la empresa.

Las características de los inventarios son cuatro: cantidad, calidad, control y precio (Chong et al., 2019). La cantidad se refiere a la unidad de medida (kg, litros, Toneladas, etcétera); la calidad de los inventarios debe ser óptima sin deterioro u obsoleto; el control se debe realizar en físico y libros, se debe tener en cuenta las mercaderías que se encuentran en tránsito y los de consignación; finalmente, el precio de los inventarios debe ser valuado al costo de adquisición más otros costos atribuibles a su adquisición.

Los inventarios se clasifican en una empresa industrial como material directo, en proceso y terminados, no obstante, para las compañías comerciales se le denomina mercaderías que están en condiciones para ser vendidos.

“Los sistemas de registro de los inventarios son dos: sistema periódico o físico y sistema perpetuo o permanente” (Flores, 2019, p. 34). El sistema periódico no lleva un control al detalle de sus existencias, el momento en que se conoce cuanto de inventario existe, es cuando se realiza el inventario físico. La fórmula es el siguiente:

$$\text{Costos de ventas} = \text{Inventario inicial} + \text{compras netas} - \text{inventario final}$$

El sistema de inventarios perpetuo o permanente se realiza en registros auxiliares denominado “kardex” lo cual registra los importes de ingresos y salidas de los inventarios, es decir, se controla individualmente las existencias y muestra los saldos actuales. Aparentemente ya no es necesario realizar inventarios físicos dado

que este sistema muestra los saldos de los productos, sin embargo, por medidas de control se debe realizar para cotejar lo que informa el sistema y la realidad.

### **Indicador valoración de inventarios.**

Chong et al. (2019) definen: “Lo que ocurre es que de alguna forma hay que distribuir el costo de inventarios disponibles para la venta (inventario inicial + compras) entre el costo de ventas y el inventario final” (p. 260).

La valoración de inventarios es importante porque permite saber el nivel de stock de las mercaderías en un momento determinado, es decir, la suficiencia de inventarios para satisfacer la demanda, también es importante porque ayuda a determinar el costo de ventas de la mercadería vendida.

Según la NIC 2 (2018) indica: “En la actualidad existen dos métodos de valoración de inventarios: primeras en entrar son las primeras en salir (PEPS) y el promedio ponderado móvil (PPM)” (párr. 46).

El método PEPS supone que lo que se compra primero es lo que se vende. El método PPM supone una combinación del costo, es decir, el promedio del costo de compra inicial y final, es decir, se realiza el promedio del costo del producto almacenado con el costo de ingresos de nuevas mercaderías al almacén. Este es un método muy utilizado por su practicidad en diferentes tipos de sistemas contables.

La tabla 1, muestra el método PEPS de valuación de inventarios, se ha obtenido un costo de ventas de S/. 82,950; por otro lado, en la tabla 2 se aprecia el PPM, dónde el costo de ventas fue S/. 86,053.5 mayor al PEPS.

Se presenta la tabla 1 y 2 cada uno de los métodos descritos anteriormente, donde se registra la fecha del documento, serie y datos relacionados al comprobante, el tipo de operación, los ingresos, salidas y saldos de las mercaderías en cantidades, costo unitario y total, para determinar el costo de ventas del producto analizado.

**Tabla 1***Método de inventario PEPS*

Documento de traslado, comp. de pago, Doc. interno o similar				Tipo de Operación (tabla 12)	Entradas			Salidas			Saldo final		
Fecha	Tipo (tabla 10)	Serie	N°		cantidad	Costo unitario	Costo total	cantidad	Costo unitario	Costo total	cantidad	Costo unitario	Costo total
01/01/19				Inv. Inicial						1,150	53.0	60,950.0	
31/01/19	01	F001	000001	Venta			120	53.0	6,360.0	1,030	53.0	54,590.0	
01/02/19	01	001	001256	Compra	450	55.0	24,750.0			450	55.0	54,590.0	
28/02/19	01	F001	000002	Venta			135	53.0	7,155.0	895	53.0	47,435.0	
31/03/19	01	F001	000003	Venta			250	53.0	13,250.0	645	53.0	34,185.0	
31/03/19	01	F001	000003	Venta			50	53.0	2,650.0	595	53.0	31,535.0	
01/05/19	01	002	000154	Compra	500	59.0	29,500.0			500	59.0	29,500.0	
31/05/19	01	F001	000005	Venta			530	53.0	28,090.0	65	53.0	3,445.0	
31/05/19	01	F001	000005	Venta			65	53.0	3,445.0	0	53.0	0.0	
01/07/19	01	001	024578	Compra	700	63.0	44,100.0			500	63.0	31,500.0	
31/07/19	01	F001	000007	Venta			350	55.0	19,250.0	100	55.0	5,500.0	
31/08/19	01	F001	000008	Venta			50	55.0	2,750.0	50	55.0	2,750.0	
				<b>Totales</b>	1,650	59.61	98,350.0	1,550	53.52	82,950.0			

**Tabla 2***Método de inventario promedio ponderado móvil*

Documento de traslado, comprobante de pago,				Tipo de	Entradas			Salidas			Saldo final		
Documento interno o similar				Operación	cantidad	Costo unitario	Costo total	cantidad	Costo unitario	Costo total	cantidad	Costo unitario	Costo total
Fecha	Tipo	Serie	Número										
01/01/2019				Inv. Inicial							1,150	53.0	60,950.0
31/01/2019	01	F001	000001	Venta				120	53.0	6,360.0	1,030	53.0	54,590.0
01/02/2019	01	001	001256	Compra	450	55.0	24,750.0				1,480	53.6	79,340.0
28/02/2019	01	F001	000002	Venta				135	53.6	7,237.1	1,345	53.6	72,102.9
31/03/2019	01	F001	000003	Venta				250	53.6	13,402.0	1,095	53.6	58,700.9
30/04/2019	01	F001	000004	Venta				50	53.6	2,680.4	1,045	53.6	56,020.5
01/05/2019	01	002	000154	Compra	500	59.0	29,500.0				1,545	55.4	85,520.5
31/05/2019	01	F001	000005	Venta				530	55.4	29,337.1	1,015	55.4	56,183.4
30/06/2019	01	F001	000006	Venta				65	55.4	3,597.9	950	55.4	52,585.4
01/07/2019	01	001	024578	Compra	700	63.0	44,100.0				1,650	58.6	96,685.4
31/07/2019	01	F001	000007	Venta				350	58.6	20,509.0	1,300	58.6	76,176.4
31/08/2019	01	F001	000008	Venta				50	58.6	2,929.9	1,250	58.6	73,246.5
<b>Totales</b>					1,650	59.6	98,350.0	1,550	55.5	86,053.5			

### **Indicador control de inventarios.**

Según Mecaluz (2020) sostiene: “El control de inventario engloba un conjunto de procesos y métodos destinados a supervisar el stock de una compañía. Al conocerse en detalle toda la mercancía de una empresa, se pueden planificar y organizar mejor sus flujos y operaciones” (párr. 4).

Una manera de llevar un buen control de las existencias es utilizando los niveles de inventarios. Al respecto, Espejo (2017) indica que se debe gestionar la reposición de los inventarios para evitar los excedentes y quiebres de las existencias, para ello, considera cuatro niveles importantes:

Inventario de seguridad.

Inventario mínimo.

Punto de pedido.

Inventario máximo.

Los inventarios de seguridad son recomendados para artículos de mayor rotación y evitar el punto de quiebre, los inventarios mínimos es el límite inferior de cobertura con la finalidad de evitar desabastecimiento, el punto de pedido es el momento apropiado para realizar el pedido, en otras palabras, es la suma del inventario de seguridad y el inventario mínimo, por último, el inventario máximo es el límite superior de mercaderías y recomienda no superar dicho límite.

### **Indicadores de gestión.**

Giman y Zutter (2016) sostienen: “Los indicadores de gestión son ratios que ayudan a medir y evaluar la rotación de los inventarios y el periodo promedio de inventarios” (p. 28). Se define los conceptos de cada uno de ellos de forma descriptiva con sus respectivas fórmulas o ratios financieros:

### **Rotación de inventarios.**

Gitman y Zutter (2016) explican que la rotación mide el número de veces que rota las existencias en un año de operación. La fórmula de rotación de activos según el autor es el siguiente:

$$\text{Rotación de inventarios} = \text{Costo de ventas} / \text{inventario promedio}$$

### **Periodo promedio de inventarios – PPI.**

El PPI mide los días en promedio que los inventarios permanecen en los almacenes del negocio, es decir, el número de día requeridas para vender las existencias. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Periodo promedio de inventarios} = 360 / \text{rotación de inventarios}$$

### **2.2.3. Bases teóricas de la variable rentabilidad**

#### **Definición de rentabilidad.**

Gitman y Zutter (2016) afirman:

Existen muchas medidas de rendimiento. En conjunto, tales medidas permiten que los analistas evalúen las utilidades de la empresa en relación con un nivel dado de ventas, un cierto nivel de activos o en función de la inversión de los propietarios. (...) Los propietarios, los acreedores y la administración ponen mucha atención en el incremento de utilidades, porque el mercado da gran importancia a las ganancias. (p. 82)

Para Palomino (2017) la rentabilidad es toda capacidad de una organización en aprovechar sus recursos que dispone con el fin de generar utilidades o ganancias.

Apaza (2020) refiere que la rentabilidad se puede expresar de la relación utilidad inversión, o simplemente el rendimiento es aquel dinero que se gana o pierde por la inversión en un determinado tiempo.

En resumen, la rentabilidad entonces se asocia en la obtención de beneficios

o utilidades a partir de realizar cierta inversión en una empresa o proyecto cuando es un negocio nuevo.

### **Importancia de la rentabilidad.**

La información de la rentabilidad de una organización es importante porque permite medir la efectividad de la administración para obtener ganancias, así como también, el rendimiento de los accionistas por el aporte en la empresa.

La rentabilidad también es importante porque mide las utilidades generadas por las ventas, es decir, la relación utilidad / ventas.

### **Características de la rentabilidad.**

Las características de la rentabilidad según el autor Apaza (2020) son los siguientes:

La expresión se realiza de forma porcentual.

Se realiza el cálculo a través de una tasa.

Es utilizado comúnmente para realizar análisis financiero.

Se realiza comparaciones con empresas del mismo sector.

Se mide como ratio entre los beneficios obtenidos por la venta generada, activos totales y la inversión de los accionistas.

### **Clasificación de la rentabilidad.**

Gitman y Zutter (2016) clasifican la rentabilidad en dos: rentabilidad económica y rentabilidad financiera, la primera se asocia con los activos totales y la segunda con los fondos propios de los accionistas.

A esta clasificación de la rentabilidad se le puede agregar el margen de beneficio o indicadores de rendimiento, y muestra la efectividad de la gestión de la administración para el control de costos y gastos, para convertirlas en ganancia para el negocio.



### **Teorías relacionadas a la variable rentabilidad.**

La teoría neoclásica fue de mayor trascendencia en la teoría económica, surge en la década de los 50 con el autor principal Peter Drucker, la teoría neoclásica es una actualización de la teoría clásica de Taylor y Fayol, basada en mejorar la eficiencia de la productividad para la empresa y la vida digna del operario. Drucker estableció las organizaciones línea-staff para mejorar las operaciones normales de la empresa y mejorar su rendimiento.

Por otro lado, la teoría neoclásica realizó cambios en cuanto a un trabajo aislado a trabajo conjunto y social, para obtener mayor satisfacción y productividad (rentabilidad). La teoría neoclásica propone la administración por objetivos (APO) dando inicio a la administración por resultados, ahora las áreas formulan sus propios objetivos, descentralizando las decisiones y centralizando los controles.

El proceso administrativo de planificar, organizar, dirigir y controlar creados por los clásicos se mantienen hasta la actualidad, sin embargo, los procesos se distribuyen entre los planes estratégicos, táctico y operacional, para garantizar el rendimiento de las empresas. La teoría resume aplicar de manera efectiva el proceso administrativo en todas las áreas, con la finalidad de obtener un óptimo beneficio para las personas y la empresa.

### **NIC y NIIF relacionadas a la variable rentabilidad.**

Con relación a la variable rentabilidad, la NIC 1 (2010) indica:

Revela la información a presentar respecto a los ingresos ordinarios y extraordinarios, y la deducibilidad de costos y gastos presentados en el estado de resultados, esta norma indica que el reconocimiento de las partidas de ingresos y gastos, excepto que otra NIC establezca lo contrario. (párr. 27)

Por otro lado, la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 15, 2014)

ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes precisa y establece el principio contable del devengo, lo que técnicamente quiere decir que los ingresos se deben reconocer de forma independiente a su cancelación, es decir, la provisión de ingresos y gastos se realiza cuando esta se realiza, más no cuando se cancela. De esta manera se determina las utilidades de la organización, deduciendo a los ingresos todos los costos y gastos necesarios en un ejercicio contable.

En ese sentido los ingresos se reconocen por el incremento de beneficios económicos que se producen en el ejercicio contable, se establece en el estado de resultados para deducir los costos y gastos y determinar la utilidad, también, puede ser evaluada a través de indicadores de rentabilidad y rendimiento de los activos y patrimonio.

#### **2.2.4. Dimensiones de la variable rentabilidad**

La rentabilidad se ha dimensionado en tres partes importantes: margen de beneficios, rendimiento sobre los activos y rendimiento sobre el patrimonio, según los aportes de los autores Gitman y Zutter (2016) estas dimensiones son importantes para analizar y evaluar la rentabilidad de los negocios.

##### **Dimensión 1: Margen de beneficios.**

De acuerdo a su naturaleza el margen de beneficios se analiza en el estado de resultados integrales y comprende: margen de utilidad bruta, operativa y neta.

##### **Indicador margen de utilidad bruta.**

Gitman y Zutter (2016) explican que este margen relaciona las utilidades que quedan después que la organización ha pagado los bienes con las ventas netas. Se mide con un porcentaje y la fórmula es:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \text{utilidad bruta} / \text{ventas}$$

Palomino (2017) afirma: “También indica el porcentaje de la ganancia

disponible después de deducir los costos que genera los ingresos (venta – costos de ventas)” (p. 35). En resumen, es una proporción de utilidad bruta generada por el negocio en relación con los ingresos que producen.

#### **Indicador margen de utilidad operativa.**

Gitman y Zutter (2016) argumentan que el margen de utilidad operativa mide porcentualmente las unidades monetarias que quedan después que sean deducidos los costos y gastos, sin incluir los intereses y tributos. Se mide con un porcentaje y la fórmula es:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \text{utilidad operativa} / \text{ventas}$$

Palomino (2017) refiere que mide la eficiencia de las operaciones para generar utilidades para el negocio, este indicador muestra la eficiencia de la administración.

#### **Indicador margen de utilidad neta.**

Gitman y Zutter (2016) argumentan que el margen de utilidad neta mide porcentualmente las unidades monetarias que quedan después que sean deducidos el costo del bien, los gastos operativos y los intereses y tributos. Se mide con un porcentaje y la fórmula es:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \text{utilidad neta} / \text{ventas}$$

Palomino (2017) argumenta que esta razón nos muestra cuanto ha ganado la empresa por cada unidad de venta de la compañía. En este caso se evalúa las utilidades bajas o altas que genera por la eficiencia de los costos o gastos.

#### **Dimensión 2: Rendimiento sobre los activos.**

Apaza (2020) indica que el rendimiento sobre los activos es un índice o ratio que mide la relación utilidad con los activos totales, es decir, la utilidad generada por cada sol invertido en activos totales.

Debemos aclarar que los activos totales son financiados una parte con terceros

(proveedores, bancos y otros), y otra parte con el total de patrimonio que tiene la empresa o los aportes de los socios.

### **Indicador activo total.**

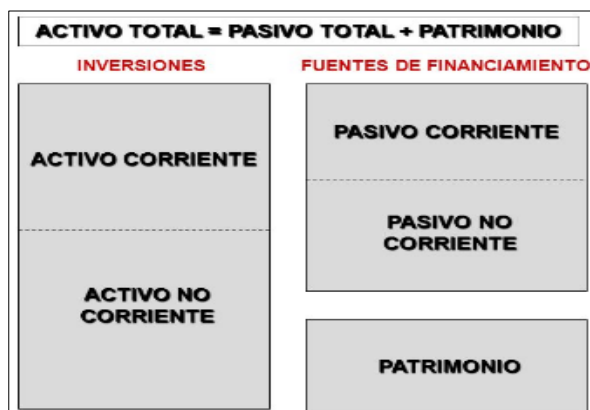
Apaza (2020) argumenta que los activos son aquellos recursos que controla la empresa, además, se espera que los activos generen beneficios económicos, por ejemplo, los inventarios se venden a un precio dónde se incluye el costo del bien más las utilidades, los activos inmovilizados son utilizados para la producción de bienes y que generarán beneficios en el futuro producto de la venta.

Se muestra en la figura 5 que el activo total es financiado por terceros (pasivo corriente y no corriente) y los aportes de los socios (patrimonio o fondos propios). Cumpliendo el principio de partida doble se deriva la siguiente fórmula:

$$\text{Activo total} = \text{pasivo total} + \text{patrimonio}$$

### **Figura 5**

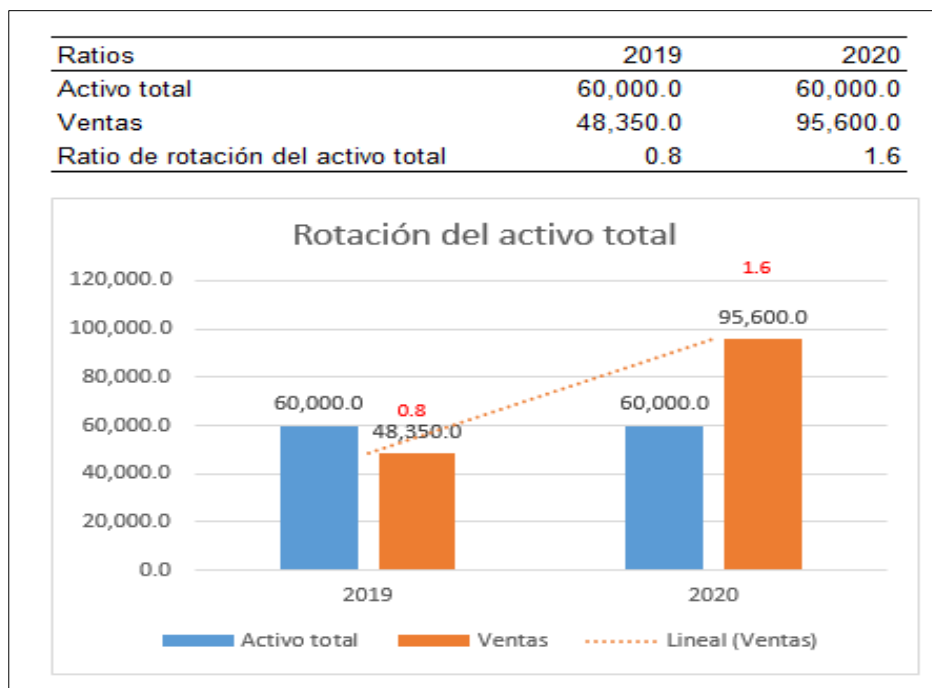
*Activo total en los estados financieros*



### **Indicador rotación del activo total.**

La rotación de activos es un indicador financiero que podemos utilizar con el fin de identificar qué tan rápido los activos totales de la organización se realizan (Gitman y Zutter, 2016). La fórmula de la rotación del activo total es:

$$\text{Rotación del activo total} = \text{ventas} / \text{activo total}$$

**Figura 6***Razón de rotación del activo total*

Como se aprecia en la figura 6 la rotación de los activos totales para el año 2019 fue 0.8 lo que quiere decir que los activos rotan 0.8 veces al año, ahora bien, para el año 2020 las ventas incrementaron, obteniendo una rotación del activo de 1.6 esto significa que los activos rotan 1.6 veces al año.

### **Indicador ROA.**

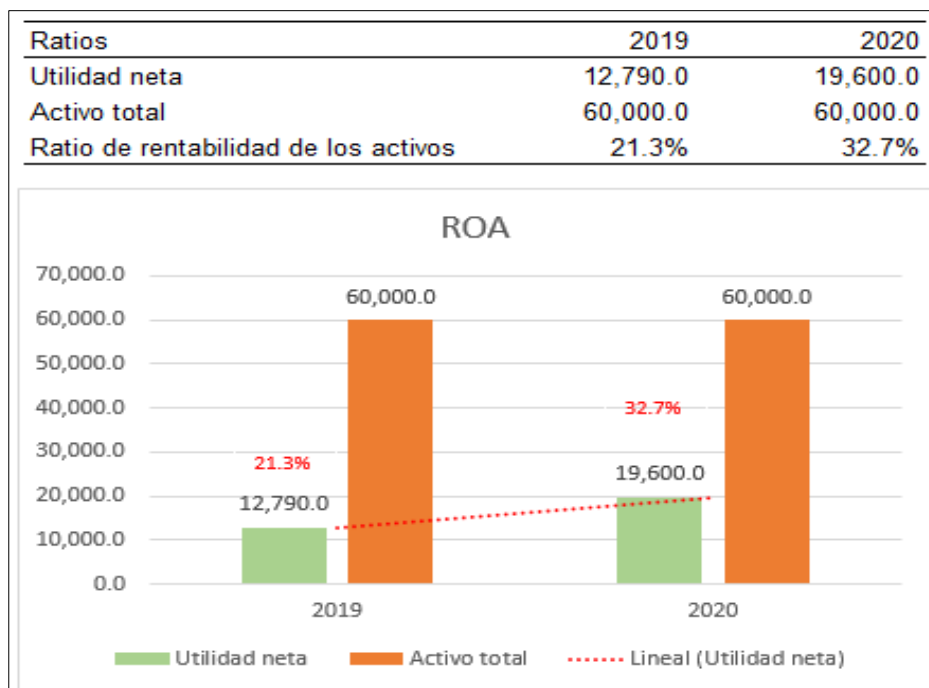
Giman y Zutter (2016) explican que el ratio ROA (return on assets) denominado por el autor RSA (rendimiento sobre los activos) permite medir si la gerencia ha tenido una adecuada gestión de los activos bajo su custodia, de tal manera, el buen uso de estos permite generar ganancia para la organización. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{RSA} = \text{utilidad} / \text{activos totales}$$

A modo de mejor comprensión, se realiza un ejemplo del cálculo del ratio RSA a través de un gráfico debidamente explicado.

**Figura 7**

*Razón rendimiento sobre la inversión - RSA*



Como se aprecia en la figura 7 el RSA para el año 2019 fue 21.3% y para el año 2020 fue 32.7%, lo que técnicamente significa que la empresa ha obtenido S/. 0.327 por cada S/. 1.00 de activo total (inversión total de la organización). También se puede interpretar contamos con 32.7% en ganancia con relación a la inversión total de la compañía.

### **Dimensión 3: Rendimiento sobre el patrimonio.**

Según Gitman y Zutter (2016) escribieron: “Mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes de la empresa” (p. 84). Al respecto, Apaza (2020) argumenta que el rendimiento sobre el patrimonio es un índice o ratio que mide la relación utilidad con el total de patrimonio (fondos propios), es decir, la utilidad generada por cada sol de inversión de los propietarios.

Los aportes del autor Palomino (2017) indica que es la rentabilidad que obtienen los dueños por sus aportes a la empresa. En efecto, el rendimiento sobre el

patrimonio mide la utilidad generada con el financiamiento exclusivo de los socios (patrimonio), dejando de lado el financiamiento con terceros que tiene la empresa. Los accionistas son los más interesados en este índice, porque incluye las utilidades generadas por sus aportes y estarán disponibles para el pago de dividendos.

### **Indicador capital propio.**

Según el Plan Contable general Empresarial (PCGE, 2019) indica que son aquellos aportes ya sea de manera dinerarios o en especie, que fueron realizados por los accionistas de una organización, también llamados socios o participacionistas.

Naturalmente, el capital social es el dinero que aportan los socios para desarrollar de manera efectiva la actividad comercial, en contraprestación, los dueños reciben dividendos por dichos aportes, que técnicamente se define como rentabilidad de los accionistas (Flores, 2019).

En ese sentido, el capital representa la cuenta 50 aporte de los socios, y tiene que ser evaluado a través de indicadores financieros si el rendimiento es bajo, moderado o alto en función al rubro del negocio.

### **Indicador patrimonio.**

Chong et al. (2019) reconoce como la participación de los accionistas en la inversión de activos totales, agrega además que el patrimonio es aquella sección dentro del estado de situación financiera representada por la parte residual entre los activos totales menos los pasivos totales.

Asimismo, está compuesto por diferentes cuentas que integran el patrimonio, entre las más importantes se tienen los siguientes:

Capital.

Reserva legal.

Acciones de inversión.

Resultado del ejercicio.

Resultados acumulados.

La Ley N° 26887 corresponde a la Ley General de Sociedades en su artículo 1 indica que las sociedades se constituyen con aportes de bienes o servicios. Estos bienes o servicios representan el aporte de los accionistas y son parte del capital de la empresa.

Las demás cuentas del patrimonio son producto de los resultados del ejercicio. Es preciso señalar que el patrimonio son los aportes de los propietarios y es una fuente de financiamiento de los activos totales que posee el negocio.

### **Indicador ROE.**

Giman y Zutter (2016) explican que el ratio ROE (Return on equity) denominado por el autor RSP (rendimiento sobre el patrimonio) permite medir el rendimiento de los socios por sus aportes realizados, de tal manera, mientras mayor sea el ratio, mejor será el rendimiento del capital invertido.

De acuerdo a lo manifestado por los autores el ROE es un índice financiero y es utilizado con mayor frecuencia por los accionistas, con la finalidad de evaluar el rendimiento de sus aportes en la compañía. Su fórmula es la siguiente:

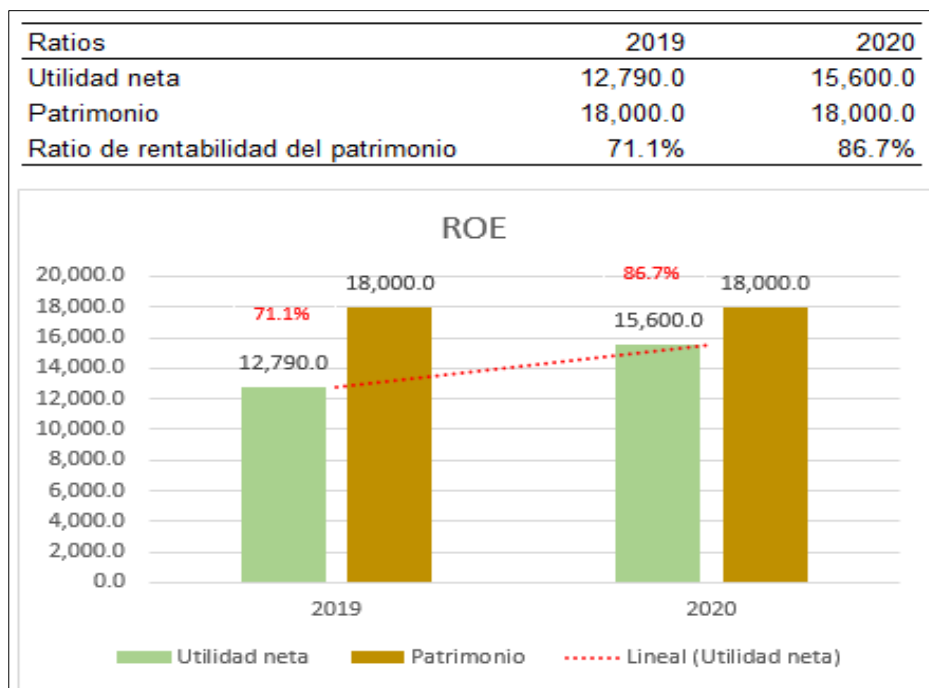
$$RSA = \text{utilidad} / \text{activos totales}$$

Se muestra en la figura 8 que para el año 2019 contamos con el 71.1% de utilidad neta que lo respalda el patrimonio de la organización. Dicho de otra manera, la compañía tiene un 71.1% de rendimiento para los accionistas por sus inversiones que han realizado a la empresa. Asimismo, para el año 2020 se obtuvo un ROE de 86.7% lo que significa que el rendimiento de los propietarios ha sido superior en comparación al año anterior.



**Figura 8**

*Razón rendimiento sobre el patrimonio - RSP*



### 2.3. Definición conceptual de la terminología empleada

#### **Activo no corriente**

Son aquellos activos que se presentan en el estado de situación financiera que tienen vencimiento en el largo plazo, se denomina inmovilizados porque no están disponibles para la venta. Si un inmovilizado se decide vender, esta se debe enviar a los activos corrientes con el nombre de activos fijos mantenidos para la venta (Gitman y Zutter, 2016).

#### **Capital de trabajo**

“Se denomina capital de trabajo a los activos corrientes, también llamados activos circulantes, es decir, comprende la caja, cuentas por cobrar y los inventarios que se espera se conviertan en efectivo o su equivalencia en el corto plazo” (Gitman y Zutter, 2016, p. 62).

**Capital de trabajo neto**

“El capital de trabajo neto es la diferencia entre los activos y pasivos corrientes, se utiliza para evaluar si se tiene suficiente dinero para cumplir con las obligaciones de la empresa” (Gitman y Zutter, 2016, p. 63).

**Ciclo normal de operación**

Es el tiempo que transcurre desde la adquisición de mercaderías en una empresa comercial o la compra de materiales y suministros en la industria, hasta el cobro de efectivo por las ventas realizadas al crédito (Flores, 2019).

**Corto plazo**

Se identifica de corto plazo cuando su vencimiento de una cuenta es menor a 1 año o 12 meses de operación.

**Custodia**

Se entiende por custodia al cuidado y protección de un bien que ha sido encomendado por alguien.

**Insolvente**

La insolvencia se puede entender cuando una organización no tiene la capacidad de pagar su deuda a medida que se vencen, es decir, carece de efectivo o su equivalencia para cumplir sus obligaciones con terceros (Flores, 2019).

**Largo plazo**

Se identifica de largo plazo cuando su vencimiento de una cuenta es mayor a 1 año o 12 meses de operación.

**Liquidez**

Es la razón proporcional entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, también es un indicador que mide la capacidad del negocio para poder cumplir las deudas contraídas con terceros; la liquidez se mide en el corto plazo (Espejo, 2017).

**Solvencia**

“Capacidad de una organización para hacer frente a sus obligaciones de largo plazo. La solvencia se mide con el grado de participación de la inversión total de una empresa en cuanto a acreedores y propietarios” (Gitman y Zutter, 2016, p. 23).

**CAPÍTULO III**  
**MARCO METODOLÓGICO**

### 3.1. Tipo y diseño de investigación

#### 3.1.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación utilizada por su finalidad fue aplicado, y por su nivel fue descriptiva correlacional. Al respecto, los autores Valderrama y Jaimes (2019) refieren lo siguiente: “Por su finalidad el estudio es aplicado porque utiliza el conocimiento existente de las bases teóricas para realizar mejoras o cambios inmediatos a una realidad existente” (p. 48).

Por su nivel, la investigación fue descriptiva porque analiza las características de la población objeto de estudio con relación a las variables investigadas. Es de nivel correlacional porque además de evaluar ambas variables, su finalidad es medir el grado de relación que existe entre ellas.

#### Figura 9

*Tipo de investigación*



*Nota:* Adaptado de Valderrama y Jaimes, 2019, p. 48.

Como se aprecia en la figura 9 el tipo de investigación de nuestro estudio fue aplicado por su finalidad, y descriptivo correlacional por el nivel de estudio.

#### 3.1.2. Diseño de investigación

La presente investigación se caracteriza porque fue diseño no experimental de

corte transversal, porque no hubo intervención o manipulación de las variables y se realizó en un solo momento.

Al respecto, Hernández y Mendoza (2018) argumentan que: “Los diseños no experimentales el investigador se limita en la observación de aquellos fenómenos que ocurren en su estado natural, sin la manipulación o intervención de las variables investigadas. Asimismo, los diseños transversales se realizan en un momento único” (p. 124).

### Figura 10

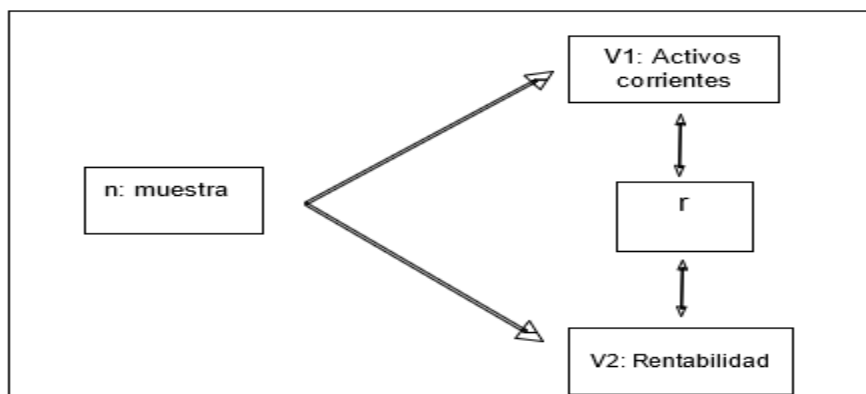
*Diseño de la investigación*



*Nota:* Adaptado de Valderrama y Jaimes, 2019, p. 48.

Se aprecia en la figura 10 el diseño de la investigación que fue no experimental porque las variables se estudiaron sin manipulación; y de corte transversal, dado que se realizó el estudio correspondiente al año 2021.

En resumen, la figura 11 muestra el diseño tipo de investigación, donde se aplica el instrumento de recolección de datos a la muestra específica, con el fin de medir la percepción de los colaboradores en cuanto a la variable activos corrientes y rentabilidad, para luego correlacionarlas entre sí.

**Figura 11***Diseño de la investigación*

Leyenda:

r = Relación entre activos corrientes y rentabilidad

V1 = Activos corrientes

V2 = Rentabilidad

n = Muestra seleccionada

**3.2. Población y muestra****3.2.1. Población**

La población constituye un total de 18 personas que trabajan en la ET Bach Moto´s S.R.L., del distrito de san Juna de Miraflores, año 2021.

**Tabla 3***Población de Bach Moto´s SRL*

Descripción	Número de personas
Vendedores	11
Almacén general	1
Contabilidad y finanzas	2
Tesorería	1
Administración	1
Logística	1
Gerencia	1
Total	18

### **3.2.2. Muestra**

Dado a la poca cantidad de colaboradores que laboran en la ET Bach Moto's S.R.L., del distrito de SJM, año 2021, se ha tomado como muestra el total de población, es decir, la muestra fue censal y comprende 18 colaboradores en total. Al respecto, el autor Saavedra (2017) indica que la muestra censal precisa como censal a la población y muestra como simultáneo.

### **3.3. Hipótesis**

#### **3.3.1. Hipótesis general**

H<sub>0</sub>: Los activos corrientes no se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

H<sub>a</sub>: Los activos corrientes se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

#### **3.3.2. Hipótesis específicas**

H<sub>1</sub>: El efectivo y equivalente de efectivo se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

H<sub>2</sub>: Las cuentas por cobrar se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

H<sub>3</sub>: Los inventarios se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

### **3.4. Variables – Operacionalización**

En cuanto a las variables son de naturaleza cualitativa con escala ordinal, la que fue definida conceptual, y también, operacional para descomponerse en dimensión e indicador con el fin de poder medir dichas variables investigadas. En tal sentido se procede a operacionalizar las variables activos corrientes y rentabilidad.



**Tabla 4***Operacionalización de activos corrientes*

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítem
Activo corriente	Gitman y Zutter, 2016) definen: “Los activos corrientes, llamados comúnmente capital de trabajo, representan la parte de la inversión que pasa de una forma a otra en la conducción normal del negocio” (p. 609).	Los activos corrientes son los recursos que se utilizan en las operaciones del periodo de un negocio, y que generalmente incluyen al efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios.	Efectivo y equivalente de efectivo	Manejo de efectivo	1
				Control de efectivo	2
					3
			Ciclo de conversión de efectivo	4	
				5	
			Políticas de crédito y cobranza	6	
				7	
			Cuentas por cobrar	8	
				Gestión de crédito	9
			Gestión de cobranza	10	
				11	
			Valoración de inventarios	12	
				13	
			Inventarios	14	
				Control de inventarios	15
			Indicadores de gestión	16	
				17	
			18		

**Tabla 5***Operacionalización de la rentabilidad*

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	N°			
Rentabilidad	Gitman y Zutter, 2016) la definen: “Existen muchas medidas de rendimiento. Tales medidas permiten que los analistas evalúen las utilidades de la empresa en relación con un nivel dado de ventas, un cierto nivel de activos o en función de la inversión de los propietarios” (p. 82).	La rentabilidad es una medida del rendimiento económico y financiero de la empresa, tales como: el margen de beneficios, el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el patrimonio.	Margen de beneficios	Margen de utilidad bruta	1			
				Margen de utilidad operativa	2			
				Margen de utilidad neta	3			
			Rendimiento sobre los activos	La rentabilidad es una medida del rendimiento económico y financiero de la empresa, tales como: el margen de beneficios, el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el patrimonio.	La rentabilidad es una medida del rendimiento económico y financiero de la empresa, tales como: el margen de beneficios, el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el patrimonio.	Rendimiento sobre los activos	Activo total	4
							Rotación de activo total	5
							ROA	6
							Capital propio	7
							Patrimonio	8
							ROE	9
								10
								11
								12
								13
								14
								15
								16
								17
								18

### **3.5. Métodos y técnicas de investigación**

La presente investigación ha definido el método, técnica e instrumento que fueron de utilidad para alcanzar los propósitos del estudio.

#### **3.5.1. Método se repite la numeración**

El método utilizado fue cuantitativo, porque se busca de forma numérica probar la hipótesis formulada en esta investigación, para ello, fue necesario el análisis e interpretación estadístico para tal finalidad.

Según el autor Pino (2018) argumenta que el método cuantitativo es utilizado para contrastar la hipótesis científicamente a través de su análisis estadístico.

#### **3.5.2. Técnica**

La técnica que se utilizó en el estudio fue la encuesta, porque se realizaron una serie de preguntas para medir la opinión de los colaboradores respecto a las variables activos corrientes y rentabilidad.

Según Saavedra (2017) indica que la encuesta es una técnica que se utiliza para obtener la opinión o percepción sobre una variable determinada objeto de estudio.

#### **3.5.3. Instrumento**

La investigación utilizó como instrumento el cuestionario, por lo tanto, se diseñaron dos cuestionarios en total, uno para medir la variable activos corrientes y la otra con el fin de medir la variable rentabilidad.

Hernández y Mendoza (2018) sostienen que el cuestionario es un conjunto de preguntas relacionadas entre sí, y que son diseñadas de manera coherente para medir las variables que se están estudiando.

### **Ficha técnica instrumento 1.**

Nombre del instrumento	:	Activos corrientes.
Autores	:	Robert Omar Cisneros Cruzado. Russell Antonio Chuquiyaury Paz.
Procedencia	:	Lima, Perú.
Duración	:	Sin tiempo.
Aplicación	:	ET Bach Moto's S.R.L., SJM.
Material	:	Hoja y lapicero.

### **Descripción.**

El cuestionario "activo corriente" fue diseñado con 18 ítems de preguntas asociados a cada uno de los indicadores, se utilizó como escala de respuesta la de Likert de 5 categorías, con el fin de medir el nivel de percepción de los colaboradores de la ET Bach Moto's S.R.L., del distrito de SJM, año 2021, respecto a la variable activos corrientes.

### **Normas de aplicación.**

La aplicación del cuestionario de preguntas fue realizada en la empresa de forma presencial, para ello, se dieron las indicaciones referentes a la confidencialidad, anonimato y la importancia del estudio, las puntuaciones y escala de Likert de 5 categoría de la variable activos corrientes son las siguientes:

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

### **Normas de calificación.**

La información obtenida a través del cuestionario activos corrientes, fueron tabulados en una base de datos, con las puntuaciones correspondientes según la escala de baremos. La puntuación máxima que se puede obtener fue 90 puntos.

### **Ficha técnica instrumento 2.**

Nombre del instrumento	:	Rentabilidad.
Autor	:	Robert Omar Cisneros Cruzado. Russell Antonio Chuquiyaury Paz.
Procedencia	:	Lima, Perú.
Duración	:	Sin tiempo.
Aplicación	:	ET Bach Moto's S.R.L., SJM.
Material	:	Hoja y lapicero.

### **Descripción.**

El cuestionario "rentabilidad" fue diseñado con 18 ítems de preguntas asociados a cada uno de los indicadores, se utilizó como escala de respuesta la de Likert de 5 categorías, con el fin de medir el nivel de percepción de los colaboradores de la ET Bach Moto's S.R.L., del distrito de SJM, año 2021, respecto a la variable rentabilidad.

### **Normas de aplicación.**

La aplicación del cuestionario de preguntas fue realizada en la empresa de forma presencial, para ello, se dieron las indicaciones referentes a la confidencialidad, anonimato y la importancia del estudio, las puntuaciones y escala de Likert de 5 categoría de la variable rentabilidad son las siguientes:

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

### **Normas de calificación.**

La información obtenida a través del cuestionario rentabilidad, fueron tabulados en una base de datos, con las puntuaciones correspondientes según la escala de baremos. La puntuación máxima que se puede obtener fue 80 puntos.

### **Baremación.**

**Tabla 6**

*Baremación de las variables*

Descripción	N	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Desviación	Corte 1	Corte 2
Activos corrientes	18	33	50	39.56	6.109	35.0	44.1
Efectivo y equivalente de efectivo	18	9	18	12.67	3.581	10.0	15.4
Cuentas por cobrar	18	11	16	13.00	1.414	11.9	14.1
Inventarios	18	12	16	13.89	1.530	12.7	15.0
Rentabilidad	18	33	54	39.89	6.597	34.9	44.8
Márgen de beneficios	18	9	18	12.67	3.581	10.0	15.4
Rendimiento sobre los activos	18	9	15	11.06	1.893	9.6	12.5
Rendimiento sobre el patrimonio	18	13	22	16.17	2.093	14.6	17.7
N válido (por lista)	18						

Tal y como se aprecia en la tabla 6 se realizó la baremación de las variables activos corrientes y rentabilidad con sus respectivas dimensiones, a través del análisis descriptivo del programa SPSS, se muestra la información en cuanto al mínimo, máximo, media y la desviación estándar.

Con esta información se realizó el cálculo de los cortes 1 y 2 por variable y dimensión, para transformar en agrupación visual (SPSS) en los niveles malo, regular y bueno para la variable activos corrientes y bajo medio y alto para la variable rentabilidad.

Es preciso señalar que, para el cálculo del corte 1 se procedió a sacar el 75% a la desviación estándar, luego se realizó la “diferencia” de la media con el resultado hallado. Por otro lado, el cálculo del corte 2 se procedió a sacar el 75% a la desviación estándar, luego se realizó la “suma” de la media con el resultado hallado.

### **3.6. Procesamiento de los datos**

Para el análisis estadístico se utilizó dos métodos: la estadística descriptiva y la estadística inferencial para cumplir los objetivos y probar la hipótesis de la investigación.

El análisis descriptivo se realizó a las variables activos corrientes y rentabilidad, de la misma manera se realizó el análisis de las dimensiones de cada variable. Este análisis se presentó en tablas de frecuencias y gráficos estadísticos, las dimensiones se presentaron utilizando la agrupación visual del programa SPSS, de tal manera que, de las 5 categorías se muestran sólo 3 niveles para su mejor interpretación.

El análisis inferencial comprende el tipo de estadística a utilizar, para lo cual debemos señalar que se ha utilizado la prueba de normalidad de las variables para la elección de la estadística no paramétrica cuando las variables difieren de una distribución normal (Gamarra et al., 2015).

En ese sentido, para medir la relación entre los activos corrientes y la rentabilidad fue necesario utilizar el estadístico rho de Spearman, dado que pertenece a la estadística no paramétrica y su uso es de medir relaciones entre variables. Por lo tanto, la prueba de hipótesis fue realizado con este estadístico, asimismo, se utilizó

como margen de error 5% de acuerdo a la que permite la comunidad científica, cuando son investigaciones de este tipo.

Finalmente, se ha utilizado la tabla de interpretaciones de correlaciones de los autores Hernández y Mendoza (2018) dónde se especifica si las correlaciones son positivas o negativas.

**Tabla 7**

*Escala de interpretación de correlación*

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 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



## **CAPÍTULO IV**

# **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS**

#### 4.1. Análisis de fiabilidad de las variables

##### 4.1.1. Validez del instrumento gestión de los activos corrientes

**Tabla 8**

*Validación del activo corriente*

Validador	Porcentaje	Resultado de aplicabilidad
Mag. David de la Cruz Montoya	75%	Aplicable
Mag. Lorenzo Zabaleta Orbegoso	80%	Aplicable
Mag. Martin G Saavedra Farfán	85%	Aplicable
Mag. Hugo Gallegos Montalvo	75%	Aplicable

*Nota:* Se obtuvo de los certificados de validez del instrumento.

De acuerdo a la metodología de investigación todo cuestionario debe ser validado por la opinión de jueces expertos (Hernández y Mendoza, 2018). En ese sentido, el cuestionario denominado activos corrientes fue sometido a la validez de su constructo por la opinión de 4 expertos (forman parte de los docentes catedráticos de la Universidad Autónoma del Perú), lo que demuestra como resultado su aplicabilidad a la investigación.

##### 4.1.2. Fiabilidad del instrumento activo corriente

**Tabla 9**

*Fiabilidad del activo corriente*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,895	18

Como se aprecia en la tabla 9 se ha realizado el procesamiento de fiabilidad de los 18 ítems de preguntas de la variable activos corrientes, el cuestionario muestra un alfa de Cronbach = 0,895 lo que podemos afirmar que, se considera altamente confiable la aplicación del instrumento en la presente investigación.

#### 4.1.3. Validez del instrumento de la variable rentabilidad

**Tabla 10**

*Validación de la rentabilidad*

Validador	Porcentaje	Resultado de aplicabilidad
Mag. David de la Cruz Montoya	75%	Aplicable
Mag. Lorenzo Zabaleta Orbegoso	80%	Aplicable
Mag. Martin G Saavedra Farfán	85%	Aplicable
Mag. Hugo Gallegos Montalvo	75%	Aplicable

*Nota:* Se obtuvo de los certificados de validez del instrumento.

Tal como exige la metodología de investigación todo cuestionario debe ser validado estrictamente por la opinión de jueces expertos (Hernández y Mendoza, 2018). En ese sentido, el cuestionario denominado rentabilidad fue sometido a la validez de su constructo por la opinión de 4 expertos en el tema (forman parte de los docentes catedráticos de la Universidad Autónoma del Perú), lo que demuestra como resultado su aplicabilidad a la investigación.

#### 4.1.4. Fiabilidad del instrumento rentabilidad

**Tabla 11**

*Fiabilidad de la rentabilidad*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,902	18

Como se aprecia en la tabla 9 se ha realizado el procesamiento de fiabilidad de los 18 ítems de preguntas de la variable rentabilidad, el cuestionario muestra un alfa de Cronbach = 0,902 lo que podemos afirmar que, se considera altamente confiable para la aplicación del instrumento en la presente investigación.

## 4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable

### *Variable 1: Activos corrientes*

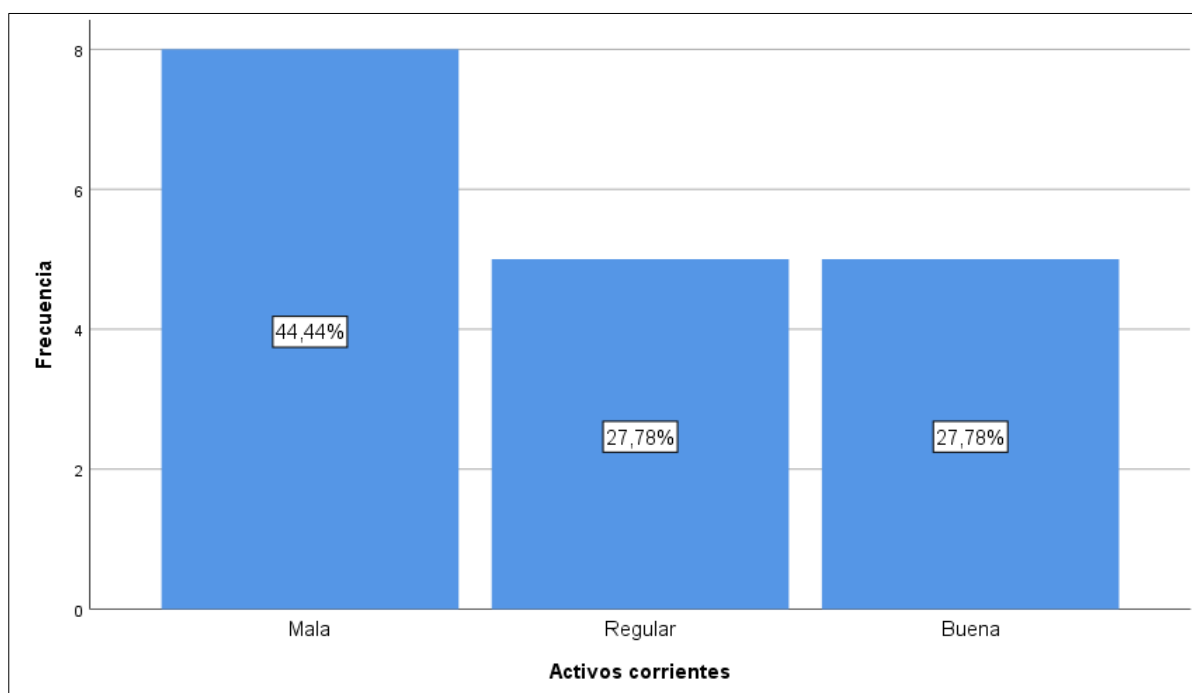
**Tabla 12**

*Análisis de la variable activos corrientes*

Niveles	Personas	Porcentaje
Mala	8	44.44%
Regular	5	27.78%
Buena	5	27.78%
Total	18	100.00%

**Figura 12**

*Nivel porcentual de activos corrientes*



De un total de 18 personas encuestadas respecto al nivel de gestión de los activos corrientes, el 44.44% refiere que dicha gestión es mala, asimismo, el 27.78% de manera compartida indica que la gestión es regular y buena a la vez. Los resultados permiten confirmar que el problema se centraliza en la deficiente gestión de los activos corrientes de la empresa.

## Variable 2: Rentabilidad

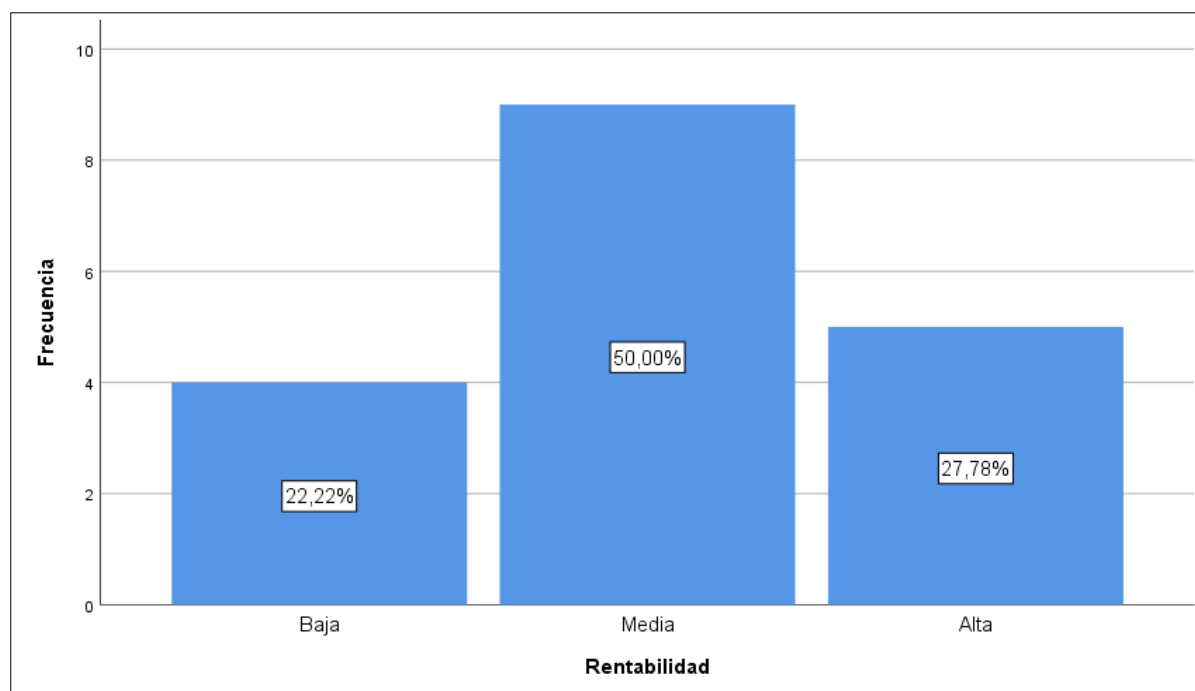
**Tabla 13**

*Análisis de la variable rentabilidad*

Niveles	Personas	Porcentaje
Baja	4	22.22%
Media	9	50.00%
Alta	5	27.78%
Total	18	100.00%

**Figura 13**

*Nivel porcentual de rentabilidad*



De un total de 18 personas encuestadas respecto al nivel de rentabilidad, el 22.22% refiere que la rentabilidad es baja, asimismo, el 50.00% refiere que la rentabilidad se encuentra en un nivel medio, y el 27.78% percibe un nivel de rentabilidad alta. Los resultados permiten afirmar que la empresa genera una rentabilidad general entre medio y bajo.

### **Dimensión 1: Efectivo y equivalente de efectivo**

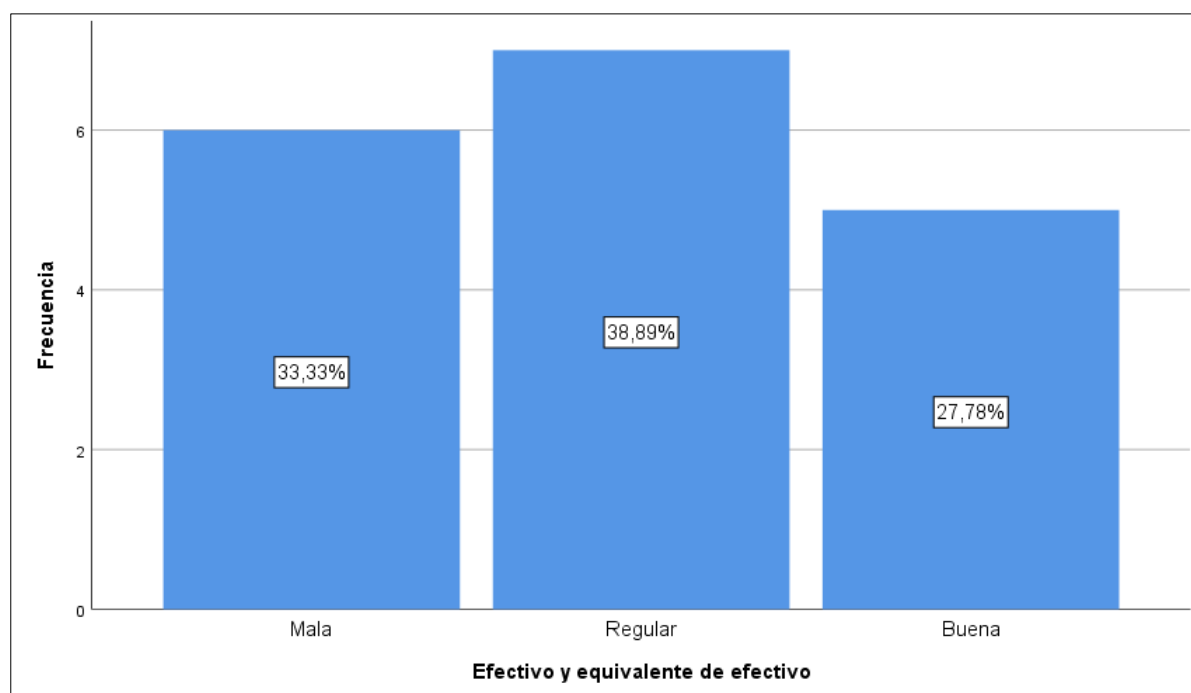
**Tabla 14**

*Análisis de la dimensión efectivo y equivalente de efectivo*

Niveles	Personas	Porcentaje
Mala	6	33.33%
Regular	7	38.89%
Buena	5	27.78%
Total	18	100.00%

**Figura 14**

*Nivel porcentual del efectivo y equivalente de efectivo*



De un total de 18 personas encuestadas respecto al nivel de gestión de la caja, el 33.33% refiere que dicha gestión es mala, asimismo, el 38.89% indica que la gestión del efectivo es regular, mientras que 27.78% percibe que existe muy buena gestión del efectivo. Los resultados obtenidos demuestran la falta de eficiencia de la administración de los ingresos y salidas de dinero de la empresa.

## Dimensión 2: Cuentas por cobrar

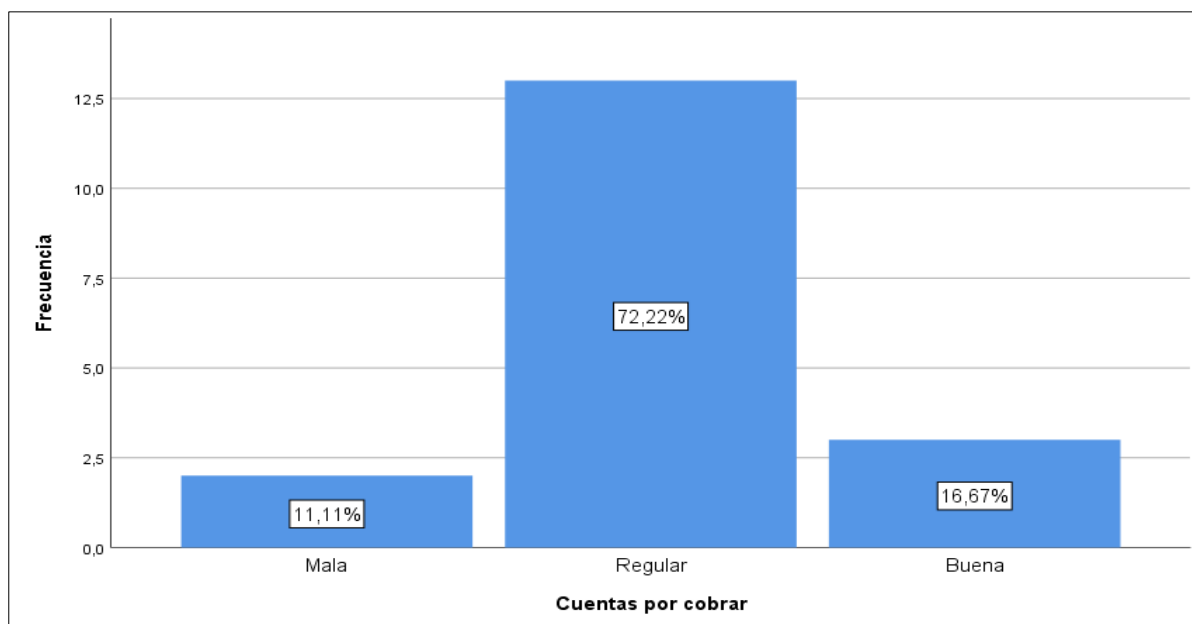
**Tabla 15**

*Análisis de la dimensión cuentas por cobrar*

Niveles	Personas	Porcentaje
Mala	2	11.11%
Regular	13	72.22%
Buena	3	16.67%
Total	18	100.00%

**Figura 15**

*Nivel porcentual de cuentas por cobrar*



De un total de 18 personas encuestadas respecto al nivel de gestión de las cuentas por cobrar, el 11.11% refiere que dicha gestión es mala, por el contrario, el 72.22% indica que la gestión de las cobranzas es regular, mientras que un 16.67% sostiene que existe muy buena gestión de las cuentas por cobrar. Los resultados permiten confirmar que la empresa utiliza todos los medios que conoce para mejorar su cobranza, sin embargo, carece de políticas de crédito y cobranza que garantice disminuir la morosidad de sus clientes.

### Dimensión 3: Inventarios

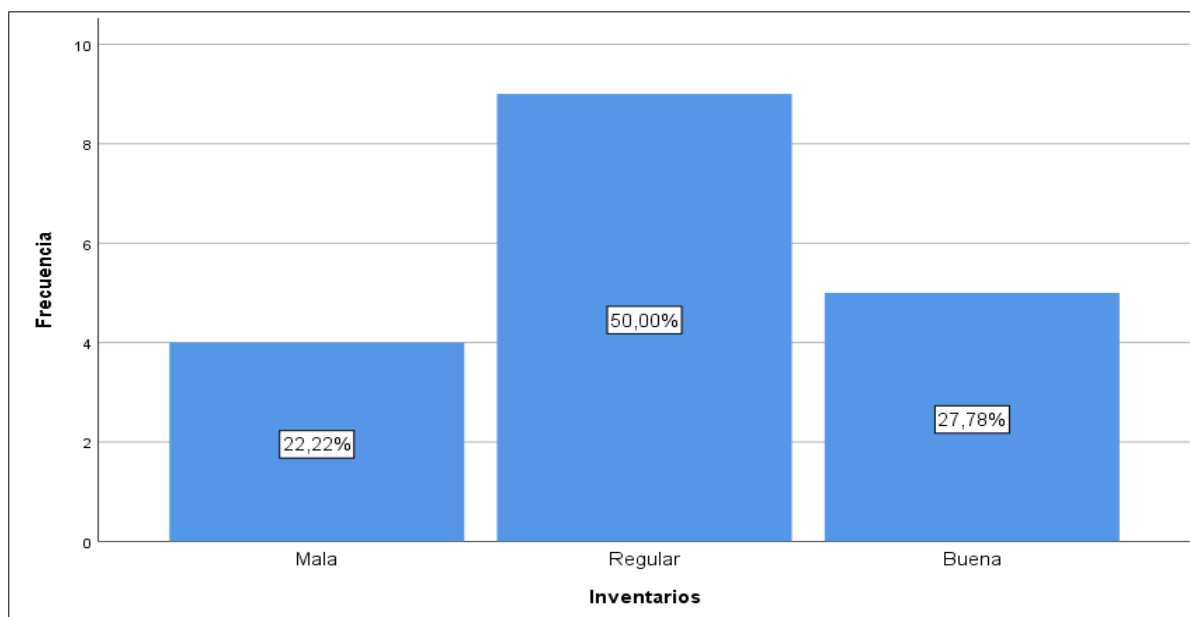
**Tabla 16**

*Análisis de la dimensión inventarios*

Niveles	Personas	Porcentaje
Mala	4	22.22%
Regular	9	50.00%
Buena	5	27.78%
Total	18	100.00%

**Figura 16**

*Nivel porcentual de inventarios*



De un total de 18 personas encuestadas respecto al nivel de gestión de los inventarios, el 22.22% opina que dicha gestión es mala, asimismo, el 50.00% indica que la gestión de los inventarios es regular, mientras que un 27.78% sostiene que la organización aplica buena gestión de sus inventarios. Los resultados permiten afirmar que la empresa realiza sus órdenes de compra de mercaderías de acuerdo a lo que estime conveniente, sin considerar inventario mínimo, máximo o punto de pedido específicamente a los de mayor rotación.



#### **Dimensión 4: Margen de beneficios**

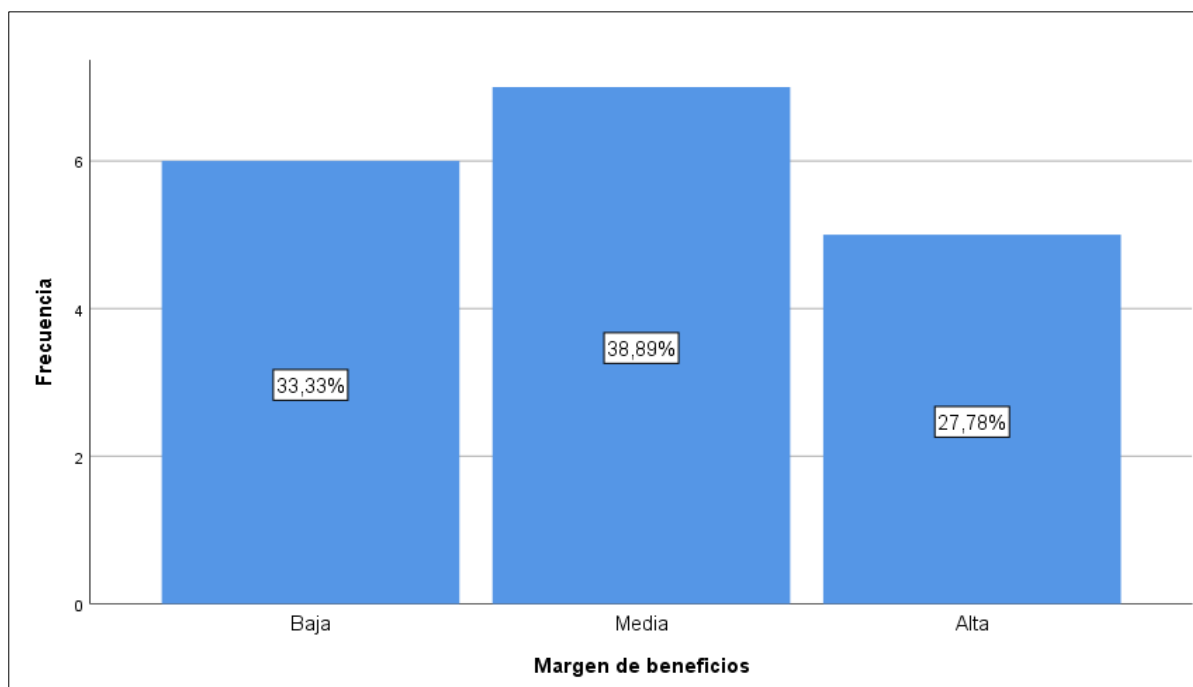
**Tabla 17**

*Análisis de la dimensión margen de beneficios*

Niveles	Personas	Porcentaje
Baja	6	33.33%
Media	7	38.89%
Alta	5	27.78%
Total	18	100.00%

**Figura 17**

*Nivel porcentual de margen de beneficios*



De un total de 18 personas encuestadas respecto al nivel del margen de beneficios de la compañía, el 33.33% refiere que el margen en general es bajo, asimismo, el 38.89% opina que dicho margen se encuentra en un nivel medio, y el 27.78% indica un nivel de rentabilidad alta. Los resultados permiten afirmar que casi un tercio de los encuestados manifiesta que el margen de beneficios se encuentra en un nivel entre bajo, medio y alto de forma equitativa.

### **Dimensión 5: Rendimiento sobre los activos**

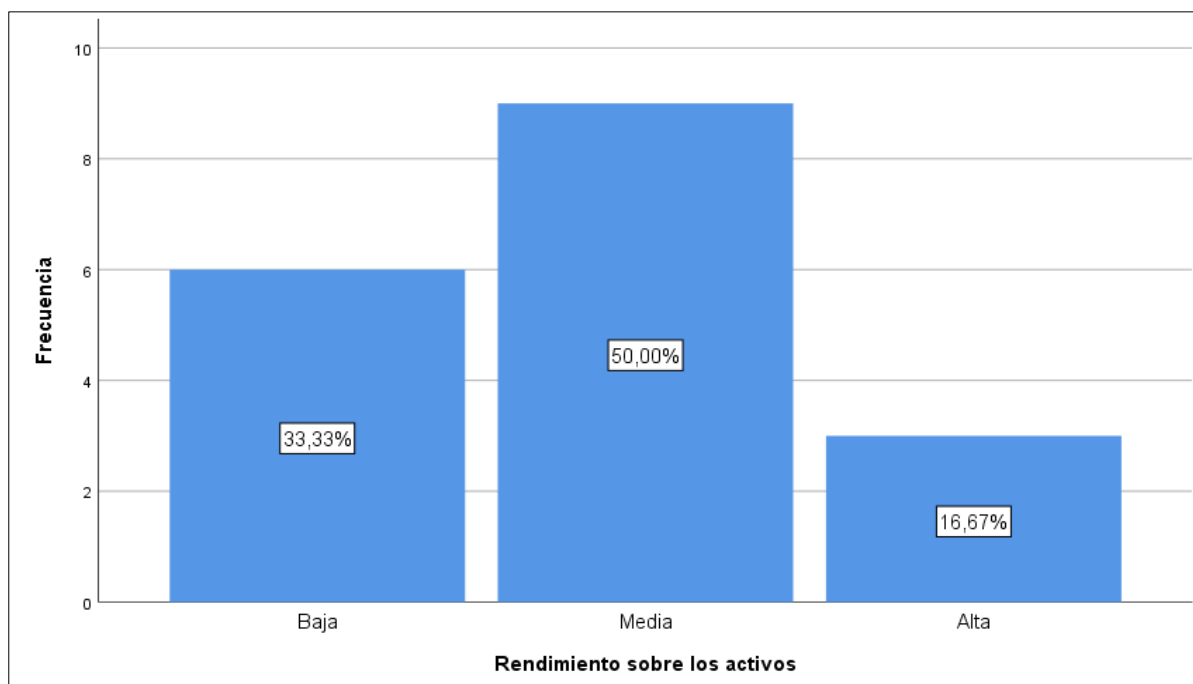
**Tabla 18**

*Análisis de la dimensión rendimiento sobre los activos*

Niveles	Personas	Porcentaje
Baja	6	33.33%
Media	9	50.00%
Alta	3	16.67%
Total	18	100.00%

**Figura 18**

*Nivel porcentual de rendimiento sobre los activos*



De un total de 18 personas encuestadas respecto al nivel de rendimiento sobre los activos de la compañía, el 33.33% indica que el rendimiento es bajo, asimismo, el 50.00% opina que dicho rendimiento se encuentra en un nivel medio, y el 16.67% indica un nivel alto del rendimiento de los activos. Es decir, un poco más del 80% percibe que no se hace uso eficiente de los activos para generar utilidades para la empresa.

### **Dimensión 6: Rendimiento sobre el patrimonio**

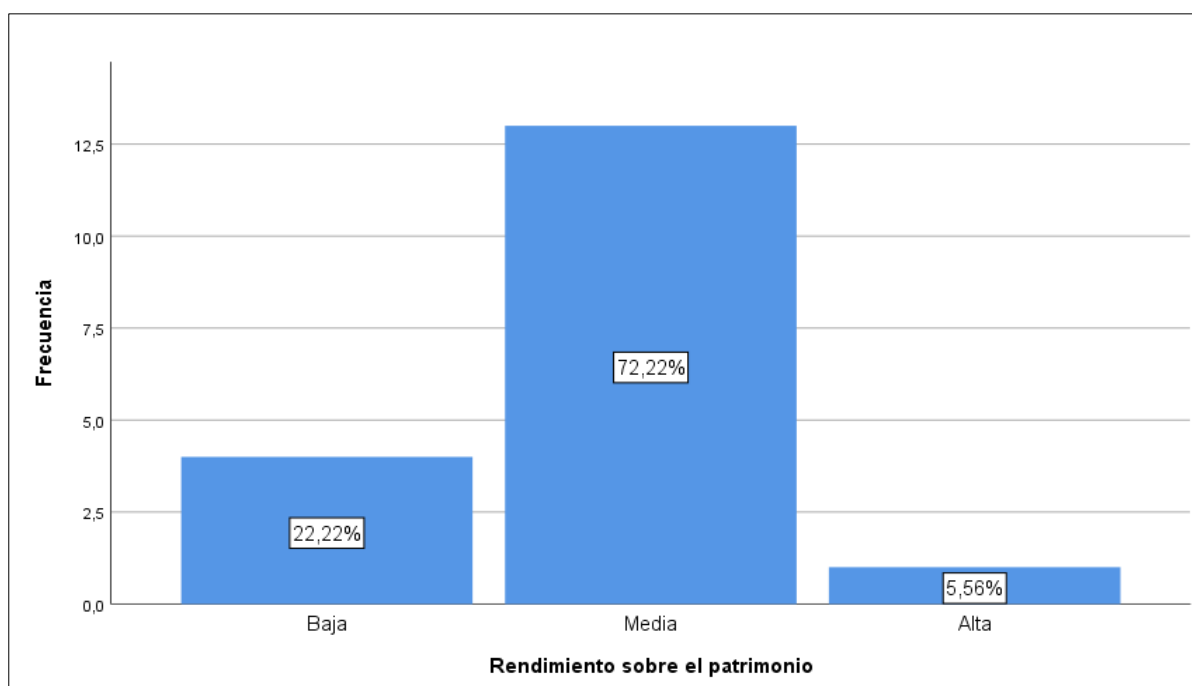
**Tabla 19**

*Análisis de la dimensión rendimiento sobre el patrimonio*

Niveles	Personas	Porcentaje
Baja	4	22.22%
Media	13	72.22%
Alta	1	5.56%
Total	18	100.00%

**Figura 19**

*Nivel porcentual de rendimiento sobre el patrimonio*



De un total de 18 personas encuestadas respecto al nivel de rendimiento sobre el patrimonio de la compañía, el 22.22% indica que el rendimiento es bajo, asimismo, el 72.22% opina que dicho rendimiento patrimonial se encuentra en un nivel medio, y solo el 5.56% indica un nivel alto del rendimiento sobre el patrimonio. En ese sentido, se afirma que los propietarios perciben ganancias mínimas y se puede mejorar a través de la eficiencia de la administración en general.

### 4.3. Contrastación de hipótesis

#### 4.3.1. Prueba de normalidad

H<sub>0</sub>: Las variables tienen una distribución normal

H<sub>a</sub>: Las variables difieren de una distribución normal

#### Decisión estadística.

Si el nivel de sig. > 0,05 entonces se acepta la H<sub>0</sub>.

Si el nivel de sig. < 0,05 entonces se acepta la H<sub>a</sub>.

Margen de error 5%.

**Tabla 20**

*Prueba de normalidad*

	Kolmogórov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Activos corrientes	,217	18	,025	,844	18	,007
Rentabilidad	,168	18	,192	,891	18	,040

De acuerdo a que la muestra de la presente investigación fue un total de 18 colaboradores encuestados, entonces, se utilizó la prueba de normalidad del estadístico Shapiro-Wilk, dado que dicha muestra representativa fue menor a 50 casos. Asimismo, se ha obtenido un nivel de significancia menor a 0,05 de las variables de estudio, en consecuencia, de acuerdo a la decisión estadística formulada se rechaza la H<sub>0</sub> y se acepta la H<sub>a</sub>, donde se confirma que las variables difieren de una distribución normal, por lo tanto, se utiliza al estadístico rho de Spearman contrastar la hipótesis de investigación tanto de la general como de las específicas, considerando un margen de error de 0,05 como lo estipula la comunidad científica. A continuación, se procede a realizar la prueba de hipótesis del estudio.

### 4.3.2. Prueba de hipótesis general

$H_0$ : Los activos corrientes no se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

$H_a$ : Los activos corrientes se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

#### Decisión estadística.

Si el nivel de sig. > 0,05 entonces se acepta la  $H_0$ .

Si el nivel de sig. < 0,05 entonces se acepta la  $H_a$ .

Margen de error 5%.

**Tabla 21**

*Correlación entre activos corrientes y rentabilidad*

		Activos corrientes		Rentabilidad	
Rho de Spearman	Activos corrientes	Coefficiente de correlación	1,000	,859	
		Sig. (bilateral)	.	,000	
		N	18	18	
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,859**	1,000	
		Sig. (bilateral)	,000	.	
		N	18	18	

De acuerdo a la hipótesis general, donde se busca medir la relación entre los activos corrientes y la rentabilidad, se muestra una significancia = 0,000 (menor a 0,05) y un coeficiente de correlación = 0,859 entonces, queda descartada la  $H_0$  y se afirma que los activos corrientes se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021. Asimismo, la magnitud de relación fue directa muy fuerte.

### 4.3.3. Prueba de hipótesis específica 1

Ho: El efectivo y equivalente de efectivo no se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

H1: El efectivo y equivalente de efectivo se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

#### Decisión estadística.

Si el nivel de sig. > 0,05 entonces se acepta la H<sub>0</sub>.

Si el nivel de sig. < 0,05 entonces se acepta la H<sub>a</sub>.

**Tabla 22**

*Correlación entre efectivo y equivalente de efectivo y rentabilidad*

		Efectivo y equivalente		
			de efectivo	Rentabilidad
Rho de Spearman	Efectivo y equivalente de efectivo	Coeficiente de correlación	1,000	,915
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	18	18
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,915**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	18	18

De acuerdo a la hipótesis específica 1, donde se busca medir la relación entre el efectivo y la rentabilidad, se muestra una significancia = 0,000 (menor a 0,05) y un coeficiente de correlación = 0,915 entonces, queda descartada la H<sub>0</sub> y se afirma que el efectivo y equivalente de efectivo se relaciona con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL. La magnitud de relación fue directa muy fuerte.

#### 4.3.4. Prueba de hipótesis específica 2

H<sub>0</sub>: Las cuentas por cobrar no se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

H<sub>2</sub>: Las cuentas por cobrar se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

##### Decisión estadística.

Si el nivel de sig. > 0,05 entonces se acepta la H<sub>0</sub>.

Si el nivel de sig. < 0,05 entonces se acepta la H<sub>a</sub>.

Margen de error 5%.

**Tabla 23**

*Correlación entre cuentas por cobrar y rentabilidad*

		Cuentas por cobrar	
		costrar	Rentabilidad
Rho de Spearman Cuentas por cobrar	Coefficiente de correlación	1,000	,745
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	18	18
Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,745**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	18	18

De acuerdo a la hipótesis específica 2, donde se busca medir la relación entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad, se muestra una significancia = 0,000 (menor a 0,05) y un coeficiente de correlación = 0,745 entonces, queda descartada la H<sub>0</sub> y se afirma que las cuentas por cobrar se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021. Asimismo, la magnitud de relación fue directa considerable.

### 4.3.5. Prueba de hipótesis específica 3

H<sub>0</sub>: Los inventarios no se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

H<sub>3</sub>: Los inventarios se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021.

#### Decisión estadística.

Si el nivel de sig. > 0,05 entonces se acepta la H<sub>0</sub>.

Si el nivel de sig. < 0,05 entonces se acepta la H<sub>a</sub>.

Margen de error 5%.

**Tabla 24**

*Correlación entre inventarios y rentabilidad*

			Inventarios	Rentabilidad
Rho de Spearman	Inventarios	Coeficiente de correlación	1,000	,794
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	18	18
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,794**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	18	18

De acuerdo a la hipótesis específica 3, donde se busca medir la relación entre los inventarios y la rentabilidad, se muestra una significancia = 0,000 (menor a 0,05) y un coeficiente de correlación = 0,794 entonces, queda descartada la H<sub>0</sub> y se afirma que los inventarios se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021. Asimismo, la magnitud de relación fue directa muy fuerte.



**CAPÍTULO V**  
**DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y**  
**RECOMENDACIONES**

## 5.1. Discusiones

La presente investigación tuvo como propósito medir la relación entre los activos corrientes y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL. Por ello, fue necesario la construcción de un cuestionario con la finalidad de medir ambas variables, no sin antes realizar la validación por la opinión de expertos sobre su constructo y contenido, lo que finalmente demuestra su aplicabilidad en el estudio. Asimismo, dicho instrumento demuestra que es confiable, dado que, se ha obtenido un alfa de Cronbach = 0,895 y 0,902 para las dos variables respectivamente. Por otro lado, los datos fueron procesados por el programa estadístico SPSS para su análisis e interpretación a través de la estadística descriptiva e inferencial.

En base a la hipótesis general planteada: Los activos corrientes se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL. Se puede evidenciar a través de los datos que el nivel de significancia obtenido en esta investigación fue 0,000 y el coeficiente de correlación fue 0,859 interpretándose como una correlación directa muy fuerte. Estos resultados son similares a los obtenidos por los autores Mamani y Mendoza (2019) quienes encuestaron a 25 colaboradores de la compañía Pride Corporation S.A.C., los resultados obtenidos a través del estadístico chi cuadrada muestran un valor de significancia = 0,000 y es menor a 0,05 por lo tanto, se acepta la hipótesis y se confirma la relación directa entre el activo corriente y la rentabilidad de la empresa, cabe señalar que la investigación citada no muestra la magnitud de la correlación entre las variables investigadas.

Con relación a la hipótesis específica 1 denominada el efectivo y equivalente de efectivo se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL. Los resultados dan cuenta del nivel de significancia obtenido fue de 0,000 y el coeficiente de correlación fue 0,915 lo que permite confirmar una relación

directa muy fuerte. Estos resultados son similares a los obtenidos por Loayza y Ruíz (2021) quienes encuestaron a 24 colaboradores de la empresa Alcides Quiroz Diaz Medic S.A.C., los resultados obtenidos a través de la estadística chi cuadrada muestran un valor de significancia = 0,003 y es menor a 0,05 por lo tanto, se acepta la hipótesis y se demuestra que el control interno de caja influye directamente en la rentabilidad del negocio médico materia de investigación, lo que coincide con nuestro estudio.

Con respecto a la hipótesis específica 2 denominada las cuentas por cobrar se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL. Se puede evidenciar a través de los datos que el nivel de significancia obtenido fue 0,000 y el coeficiente de correlación fue 0,745 interpretándose como una correlación directa considerable. Estos resultados son similares a los obtenidos por Cisneros y López (2021) quienes utilizaron como parte de la muestra 48 estados de situación financiera y 48 estados de resultados correspondientes a los años 2017 al 2020; los resultados obtenidos fueron procesados con el estadístico rho de Spearman, la cual muestra un nivel de significancia = 0,001 y un coeficiente de correlación = 0,807 es decir, de magnitud es directa muy fuerte, en ese sentido, se comprueba que existe relación positiva entre la rotación de cuentas por cobrar y la rentabilidad sobre los activos (ROA).

En cuanto a la hipótesis específica 3 denominada los inventarios se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL. Se puede evidenciar a través de los datos que el nivel de significancia obtenido en esta investigación fue 0,000 y el coeficiente de correlación fue 0,794 interpretándose como una correlación directa muy fuerte. Estos resultados son similares a los obtenidos por Mamani y Mendoza (2019) realizada en Chorrillos, los resultados dan cuenta de una

significancia = 0,000 lo que comprueba la relación directa y significativa entre las existencias y la rentabilidad de la empresa Pride Corporation S.A.C. De igual forma, los resultados son muy similares a la investigación de Corrales y Huamanguillas (2019) quienes utilizaron como parte de la muestra los registros contables e inventarios de la empresa; los resultados muestran que el control efectivo de los inventarios incide de forma significativa en la rentabilidad del rubro ferretero que pertenecen al distrito Mariano Melgar, el estudio ha comprobado que cuando se realiza un control eficiente de las existencias, este permite minimizar los volúmenes de stock en los almacenes, minimiza costos y además, se muestra de manera ordenada los stock actualizados a través del kardex por productos, de modo que, existe la garantía de obtener resultados económicos óptimos y mejora de la rentabilidad del negocio.

## **5.2. Conclusiones**

Se determinó la relación que existe entre los activos corrientes y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021. Los resultados muestran una correlación directa muy fuerte de 0,859 puntos entre las variables activos corrientes y rentabilidad. Este resultado permite comprobar que existe todavía gerentes que aún desconocen la verdadera importancia de administrar de manera eficiente los activos corrientes para obtener y generar una mayor rentabilidad. En este contexto, la óptima gestión del efectivo, cuentas por cobrar y los inventarios son fundamentales para cumplir con los objetivos empresariales.

En base al objetivo específico 1 donde se busca analizar la relación que existe entre el efectivo y la rentabilidad de la organización, los resultados determinan que existe una correlación directa muy fuerte de 0,915 puntos entre la dimensión efectivo y equivalente de efectivo y la variable rentabilidad. Entre los resultados obtenidos

tenemos que los ejecutivos que administran la caja de la empresa no lo manejan de manera adecuada, ni realizan un control eficiente del mismo, además de que desconocen el ciclo de conversión del efectivo.

En cuanto al objetivo específico 2 donde se busca identificar la relación que existe entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad de la organización, los resultados determinan que existe una correlación directa considerable de 0,745 puntos entre la dimensión cuentas por cobrar y la variable rentabilidad. Este resultado permite afirmar que los ejecutivos que gestionan las cuentas por cobrar de la empresa no tienen claro las políticas de crédito y cobranza para generar liquidez, ni realizan una evaluación de la solvencia del cliente para pagar un crédito, además de que no se realiza cobranzas preventivas, ni mucho menos prejudicial y judicial.

Con relación al objetivo específico 3 donde se busca establecer la relación que existe entre los inventarios y la rentabilidad de la organización, los resultados determinan que existe una correlación directa muy fuerte de 0,794 puntos entre la dimensión inventarios y la variable rentabilidad. Entre los resultados obtenidos tenemos que los ejecutivos que administran la cuenta de existencias no manejan adecuadamente el nivel de stock de los inventarios, ni realizan un control eficiente de inventarios mínimos y máximos de mercaderías, además de que desconocen la rotación de inventarios como medida de gestión.

### **5.3. Recomendaciones**

La empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, a través de la gerencia debe promover capacitaciones sobre la importancia de la gestión de los activos corrientes para los ejecutivos que estén a cargo de la administración del efectivo, supervisión y dirección de las cuentas por cobrar y el control de los inventarios, con la finalidad de desarrollar las competencias necesarias con beneficio

de los colaboradores y la mejora de la rentabilidad de la empresa.

En base a la conclusión N° 2 se debe realizar supervisiones periódicas a los colaboradores involucrados en la gestión del efectivo. Se recomienda realizar arquezos de caja y control del manejo del efectivo, con el propósito de la disposición de saldos para cumplir con los pasivos de la empresa.

Con respecto a la conclusión N° 3 se sugiere establecer físicamente las políticas de crédito y cobranza, y hacer de conocimiento general en toda la empresa, con la finalidad de minimizar los índices de morosidad con la evaluación rigurosa antes de brindar un crédito a los clientes. La evaluación debe ser de capacidad de pago y solvencia, para los cobros se debe aplicar la tipología de cobranza preventiva, prejudicial y judicial.

Con relación a la conclusión N° 4 se debe implementar un software de control de inventarios o un ERP, donde se tenga información de las cantidades actualizadas en stock, y el costo promedio ponderado a través del kardex, integrar las ventas, tesorería, contabilidad, distribución, análisis de rentabilidad, entre otros. Ofisis ERP es una opción para pymes que posee beneficios destacados y funcionalidades en diferentes gestiones.

## **REFERENCIAS**

- Apaza, M. y Barrantes, E. (2020). *Administración Financiera*. Instituto Pacífico.
- Asencio, L. Gonzáles, E. y Lozano, M. (2017). El inventario como determinante en la rentabilidad de las distribuidoras farmacéuticas. *Retos Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 7(13), 231-250.  
<https://www.redalyc.org/journal/5045/504551272009/html/>
- Chong, E., Chávez, M., Quevedo, M. y Bravo, M. (2019). *Contabilidad Financiera Intermedia* (2ª ed.). Universidad del Pacífico.
- Cisne, M., Rojas, D., Fernando, D. y Armas, R. (2018, mayo-agosto). La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas constructoras del Ecuador. *Pendientes Económicos*, 2(3), 28-45.  
[https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pendientes\\_Economicos/article/view/19/17](https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pendientes_Economicos/article/view/19/17)
- Cisneros, L. y López, R. (2021). *Cuentas por cobrar y la rentabilidad en la empresa Textil E&V S.A.C, San Juan de Lurigancho, periodos: 2017 al 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional UCV.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/78825/Cisneros\\_CLC-Lopez\\_SRE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/78825/Cisneros_CLC-Lopez_SRE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Congreso de la República. (1997, 19 de noviembre). Ley N° 26887. *Ley General de Sociedades*. Diario Oficial El Peruano.  
<https://docs.peru.justia.com/federales/leyes/26887-dec-5-1997.pdf>
- Corrales, D. y Huamanguillas, S. (2019). *El control de inventarios y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector ferretero, distrito Mariano Melgar Arequipa, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio Institucional UTP.  
<https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/1802/Deisy%20>



Corrales\_Saide%20Huamanguillas\_Trabajo%20de%20Investigacion\_Bachiller\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Espejo, M. (2017). *Gestión de Inventarios: Métodos cuantitativos*. Fondo editorial.

Fernández, S., Dios, A. y Rodeiro, D. (2020). Gestión del circulante y rentabilidad en el sector del queso ecológico y no ecológico en España. *Revista Española de Estudios Agrosociales y Pesqueros*, 255(1), 15-45.  
[https://www.mapa.gob.es/ministerio/pags/biblioteca/revistas/pdf\\_reeap/pdf\\_reeap\\_r255\\_15\\_45.pdf](https://www.mapa.gob.es/ministerio/pags/biblioteca/revistas/pdf_reeap/pdf_reeap_r255_15_45.pdf)

Flores, G., Campoverde, J., Coronel, T., Jiménez, J. y Romero, C. (2019). Efecto de la gestión del capital circulante en la rentabilidad de las PyMEs en el sector de confecciones. *Revista de Globalización, Competitividad y Gobernabilidad*, 13(3), 48-65. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7161339>

Flores, J. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros: Teoría y práctica concordados con el PCGE y NIIF* (5ª ed.). Cecof Asesores.

Gamarra, G., Rivera, T., Wong, F. y Pujay, O. (2015). *Estadística e Investigación con aplicaciones de SPSS* (2ª ed.). San Marcos.

Gestión. (2013, 15 de setiembre). ¿Cómo se originó la peor crisis de la historia? *Diario Gestión*. <https://gestion.pe/economia/origino-peor-crisis-financiera-historia-48101-noticia/?ref=gesr>

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

Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de Investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill.

KPMG International. (2022). La importancia del capital de trabajo en tiempos de crisis. *Home KPMG*. <https://home.kpmg/mx/es/home/tendencias/2020/06/la->

importancia-del-capital-de-trabajo-en-tiempos-de-crisis-e-incertidumbre.html

Loayza, C. y Ruíz, E. (2021). *El control interno de caja y su influencia en la rentabilidad de la empresa Alcides Quiroz Diaz Medic S.A.C., San Juan de Lurigancho, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional UCV.

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/75354/Loayza\\_TC-Ru%  
c3%adz\\_MEL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/75354/Loayza_TC-Ru%c3%adz_MEL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

López, A. (2020). *Incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa Indupalsa S.A, distrito de Caynarachi, periodo 2017 – 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de San Martín]. Repositorio Institucional UNSM.

[https://tesis.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3813/CONTABILIDAD%20-  
%20Ana%20Estefita%20L%20c3%b3pez%20Soria.pdf?sequence=1&isAllowed  
=y](https://tesis.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3813/CONTABILIDAD%20-%20Ana%20Estefita%20L%20c3%b3pez%20Soria.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Mamani, H. y Mendoza, A. (2019). *El activo corriente y su relación con la rentabilidad económica de la Empresa Pride Corporation S.A.C. del distrito de chorrillos, año 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio Institucional UA.

[https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/799/Mam  
ani%20Matta%2c%20Huanesa%20Maxima%20y%20Mendoza%20Gutierrez  
%2c%20Alberto%20Ruben.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/799/Mamani%20Matta%2c%20Huanesa%20Maxima%20y%20Mendoza%20Gutierrez%2c%20Alberto%20Ruben.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Meana, P. (2017). *Gestión de inventarios*. Paraninfo.  
[https://books.google.com.pe/books?id=MI5IDgAAQBAJ&printsec=frontcover&  
dq=libro+de+inventarios&hl=es&sa=X&redir\\_esc=y#v=onepage&q=libro%20d  
e%20inventarios&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=MI5IDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=libro+de+inventarios&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=libro%20de%20inventarios&f=false)

Mecaluz. (2020, 22 de setiembre). Control de inventario: claves para un mejor servicio al cliente. *Mecaluz Esmena*. <https://www.mecaluz.es/blog/control-de-inventario>

Morales, J. y Morales, A. (2014). *Crédito y Cobranza*. Patria.

Norma Internacional de Contabilidad 1. (2010). *NIC 1 Presentación de Estados Financieros*. MEF.

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/nic/SpanishRed2020\\_IAS01\\_GVT.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS01_GVT.pdf)

Norma Internacional de Contabilidad 2. (2018). *NIC 2 Inventarios*. MEF.

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/2\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/2_NIC.pdf)

Norma Internacional de Contabilidad 7. (2007). *NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo*.

MEF.

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/nic/ES\\_GVT\\_2021\\_NIC07.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/ES_GVT_2021_NIC07.pdf)

Norma Internacional de Información Financiera 15. (2014). *NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes*. MEF.

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/niif/NIIF15\\_2014\\_v12112014.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF15_2014_v12112014.pdf)

Palomino, C. (2017). *Análisis a los estados Financieros: Contabilidad fácil y actualizado*. Calpa.

Pino, R. (2018). *Metodología de Investigación: Elaboración de diseños para contrastar la hipótesis* (2ª ed.). San Marcos.

Plan Contable General Empresarial. (2019). *PCGE modificado 2019*. MEF.

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/pcge/PCGE\\_2019.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/pcge/PCGE_2019.pdf)

Poder Ejecutivo. (2020, 6 de abril). Decreto Legislativo N° 1455. *Decreto legislativo*

*que crea el programa "Reactiva Perú" para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del Covid-19.* Diario Oficial El Peruano.  
<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/decreto-legislativo-que-crea-el-programa-reactiva-peru-par-decreto-legislativo-no-1455-1865394-1/>

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

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

Vera, M. Cedeño, E. y García, X. (2020, setiembre-diciembre). Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la industria de alimentos Tsáchila El Gustador. *Universidad Técnica de Manabí*, 11(3), 50-62.  
<https://revistas.utm.edu.ec/index.php/ECASinergia/article/view/2454/2852>

# ANEXOS

## Anexo12. Matriz de consistencia

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variable y dimensiones	Metodología
¿De qué manera los activos corrientes se relacionan con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021?	Determinar la relación que existe entre los activos corrientes y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021	Los activos corrientes se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021	Variable 1: Activos corrientes  Dimensiones V1 - Efectivo y equivalente de efectivo - Cuentas por cobrar - Inventarios	<b>Tipo de investigación</b> Aplicada, descriptivo correlacional  <b>Diseño de investigación</b> No experimental de corte transversal  <b>Método</b> cuantitativo
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas		
¿Cómo el efectivo y equivalente de efectivo se relaciona con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021?	Analizar la relación que existe entre el efectivo y equivalente de efectivo y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021	El efectivo y equivalente de efectivo se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021		
¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021?	Identificar la relación que existe entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021	Las cuentas por cobrar se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021	Variable 2: Rentabilidad  Dimensiones V2 - Margen de beneficio - Rendimiento sobre los activos - Rendimiento sobre el patrimonio	<b>Muestra</b> 18 colaboradores de la empresa  <b>Técnica</b> La encuesta
¿De qué manera los inventarios se relacionan con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021?	Establecer la relación que existe entre los inventarios y la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021	Los inventarios se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Bach Moto's SRL, del distrito de SJM, Lima, 2021		<b>Contrastación de hipótesis</b> Rho de Spearman

## Anexo 2. Instrumento de recolección de datos

### Variable 1: Activos corrientes

Instrucciones: Marque con un aspa (x) en la casilla numerada según su criterio y teniendo la escala detallada a continuación. Se le ruega ser lo más objetivo posible.

#### Escala

Ítem	Respuestas
1	Nunca
2	Casi nunca
3	A Veces
4	Casi siempre
5	Siempre

Ítems		Escala de medición				
		1	2	3	4	5
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>						
1	Se administra correctamente los ingresos y salidas de caja de la empresa					
2	Se cuenta con efectivo cuando se necesita para cumplir las exigencias de terceros					
3	Se realiza revisiones periódicas para controlar efectivo de la empresa					
4	Se controla eficientemente los ingresos y salidas de dinero de la empresa					
5	Se genera la cantidad de efectivo necesario para financiar las operaciones del negocio					
6	La empresa mide el tiempo que necesita para convertir sus inversiones en efectivo					
<b>Cuentas por cobrar</b>						
7	La empresa genera liquidez a través de adecuadas políticas de crédito y cobranza					
8	Se realiza investigaciones para asegurar no tener problemas financieros que afecte la recuperación de créditos					
9	La empresa evalúa la solvencia del cliente para pagar un crédito					
10	Se revisa las cuentas por cobrar con el fin de corroborar si están cumpliendo con los términos del crédito					
11	Se utiliza el tipo de cobranza preventiva y administrativa como recordatorio de fechas de vencimiento de créditos					
12	La organización utiliza el tipo de cobranza prejudicial y judicial para clientes morosos					

<b>Inventarios</b>						
13	La compañía tiene información del nivel de stock de las mercaderías en un momento determinado					
14	La empresa utiliza un kardex para valorar sus inventarios					
15	La organización cuenta con inventarios mínimos y de seguridad de acuerdo a la rotación de sus productos					
16	Se tiene definido los inventarios máximos por tipo de mercadería de la empresa					
17	Se mide el número de veces que rota las existencias en un año de operación					
18	Se mide los días en promedio que los inventarios permanecen en los almacenes del negocio					

### **Variable 2: Rentabilidad**

Instrucciones: Marque con un aspa (x) en la casilla numerada según su criterio y teniendo la escala detallada a continuación. Se le ruega ser lo más objetivo posible.

#### **Escala**

Íte m	Respuestas
1	Nunca
2	Casi nunca
3	A Veces
4	Casi siempre
5	Siempre

Ítems		Escala de medición				
		1	2	3	4	5
<b>Margen de beneficios</b>						
1	Se evalúa periódicamente los costos de mercaderías para obtener el máximo beneficio					
2	La empresa mide y evalúa las utilidades brutas en comparación con las ventas					
3	Se utiliza el margen de utilidad operativa para evaluar la eficiencia de la administración y ventas					
4	Los gastos operacionales son adecuados para generar utilidad para la organización					
5	Las ventas de la empresa permiten obtener adecuados márgenes de utilidad neta					
6	El índice de utilidad neta y las ventas se encuentra en promedio de acuerdo al rubro que pertenece					



<b>Rendimiento sobre los activos</b>					
7	Se administra de forma eficiente los activos corrientes y no corrientes de la compañía				
8	Los activos que controla la organización generan beneficios económicos óptimos				
9	La empresa evalúa y mide el número de veces que rotan los activos en el año				
11	La empresa compara la rotación de activo total con años anteriores				
11	El rendimiento de los activos permite generar utilidades en la empresa				
12	El índice de rendimiento de los activos son los esperados por la gerencia general				
<b>Rendimiento sobre el patrimonio</b>					
13	Se realiza evaluaciones del capital propio con el rendimiento por el aporte de los socios				
14	Los socios reinvierten anualmente una parte de sus utilidades en capital propio de la empresa				
15	La razón deuda patrimonio muestra que la organización es solvente				
16	La razón deuda patrimonio de la empresa se encuentra en los niveles adecuados				
17	El rendimiento sobre el patrimonio permite generar utilidades adecuadas a los socios				
18	El índice de rendimiento del patrimonio son los esperados por los propietarios				

## Anexo 3. Validación de expertos

### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

#### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Mg. CPC: 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: Gestión de los activos corrientes y su relación con la rentabilidad de la empresa de transportes Bach Moto's S.R.L. San Juan de Miraflores, 2021  
1.7. Autor del Instrumento: Robert Omar Cisneros Cruzado y Russell Antonio Chuquiyaauri Paz

#### 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.				75 %	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75 %	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75 %	

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, 11 de mayo de 2022

  
David de la Cruz Montoya  
DNI N° 16438146  
Experto validador

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Mg. CPC: Lorenzo Zavaleta Orbegoso  
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: Gestión de los activos corrientes y su relación con la rentabilidad de la empresa de transportes Bach Moto's S.R.L. San Juan de Miraflores, 2021  
1.7. Autor del Instrumento: Robert Omar Cisneros Cruzado y Russell Antonio Chuquiyaui Paz

### 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.				80	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				80	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				80	

Promedio de valoración:

80%

### 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, 11 de mayo de 2022

  
Lorenzo Zavaleta Orbegoso  
DNI N° 17959732  
Experto validador

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Mg. Martín G Saavedra Farfán
- 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: Gestión de los activos corrientes y su relación con la rentabilidad de la empresa de transportes Bach Moto's S.R.L. San Juan de Miraflores, 2021
- 1.7. Autor del Instrumento: Robert Omar Cisneros Cruzado y Russell Antonio Chuquiyaui Paz

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		Observaciones
		SI (X)	NO ( )	
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:

85%

### 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, 11 de mayo de 2022

Martín G Saavedra Farfán

Experto validador

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Mg. CPC: Hugo E. Gallegos Montalvo  
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: Gestión de los activos corrientes y su relación con la rentabilidad de la empresa de transportes Bach Moto's S.R.L. San Juan de Miraflores, 2021  
1.7. Autor del Instrumento: Robert Omar Cisneros Cruzado y Russell Antonio Chuquiyaui Paz

### 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 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.				75%	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75%	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75%	

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, 11 de mayo de 2022

Hugo E. Gallegos Montalvo  
DNI N° 07817994  
Experto validador

#### Anexo 4. Ficha RUC de la empresa

Resultado de la Búsqueda
Número de RUC: 20503541646 - BACH MOTO'S SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Tipo Contribuyente: SOCIEDAD IRREGULAR
Nombre Comercial: -
Fecha de Inscripción: 07/01/2002 Fecha de Inicio de Actividades: 04/03/2002
Estado del Contribuyente: ACTIVO
Condición del Contribuyente: HABIDO
Domicilio Fiscal: AV. MIGUEL IGLESIAS NRO. MZB INT. LT11 NUESTRA SRA DE GUADALUPE (ALT.DEL HOSPITAL MARIA AUXILIADORA) LIMA - LIMA - SAN JUAN DE MIRAFLORES
Sistema Emisión de Comprobante: MANUAL Actividad Comercio Exterior: SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad: MANUAL
Actividad(es) Económica(s): Principal - 4530 - VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816): FACTURA

## Anexo 5. Carta de autorización de la empresa

Se presenta el consentimiento de Bach Moto´s S.R.L., sobre el estudio realizado.

# E.T. BACH-MOTO'S S.R.L.

Inscrito en Registros Públicos con partida N°11347769  
Resolución Gerencial N°780-2010GDU/MDSJM  
RUC N° 20503541646

Lima, 07 de junio del 2022

SEÑORES:

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ  
Escuela de contabilidad  
Villa el Salvador

### CARTA DE AUTORIZACIÓN

Por medio de la presente la Empresa de Transporte BACH-MOTO'S S.R.L. con RUC N° 20503541646 debidamente representada por su Gerente General Sr. Hernán Blas Torvisco, identificado con DNI N°10015207, con domicilio legal en Asociación Guadalupe Mz. B Lt. 11 distrito San Juan de Miraflores. autorizo a ROBERT OMAR CISNEROS CRUZADO y RUSSELL ANTONIO CHUQUIYAURI PAZ identificados con N° de DNI 73143376 y 74074497 a la realización de la tesis "LA GESTIÓN DE LOS ACTIVOS CORRIENTES Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES BACH MOTO'S SRL, SAN JUAN DE MIRAFLORES, 2021" en la cual se encuentra facultado de obtener toda la información requerida por la empresa con el fin de elaborar adecuadamente el mencionado trabajo.

Sin otro particular, y a la espera de su atención quedo de Uds.

Atentamente.

  
BACH - MOTO'S  
HERNAN BLAS TORVISCO  
GERENTE GENERAL

## Anexo 6. Base de datos variable 1

	D 1 : Margen de beneficio						D 2 : Rendimiento sobre los activos						D 3 : Rendimiento sobre el patrimonio					
	P.01	P.02	P.03	P.04	P.05	P.06	P.07	P.08	P.09	P.10	P.11	P.12	P.13	P.14	P.15	P.16	P.17	P.18
Encues	La empresa maneja el efectivo de manera adecuada	Se cuenta con efectivo cuando se necesita cumplir con las exigencias de terceros	Se realiza revisiones periódicas para el control del efectivo de la empresa	Se controla de manera constante los ingresos y salidas de dinero de la empresa	Se genera la cantidad de efectivo necesario para financiar las operaciones del negocio	La empresa analiza en forma permanente el ciclo de conversión del efectivo	Las políticas de créditos y cobranzas permiten generar liquidez a la empresa	La empresa tiene políticas claras para la recuperación de créditos	La empresa evalúa la solvencia del cliente para pagar un crédito	La empresa realiza una adecuada gestión de créditos	Se utiliza el tipo de cobranza preventiva y administrativa como recordatorio de fechas de vencimiento de créditos	La organización utiliza el tipo de cobranza prejudicial y judicial para clientes morosos	La compañía conoce el nivel de stock de sus inventarios en un momento determinado	La empresa utiliza el kardex como instrumento de valoración de inventarios	La organización cuenta con inventarios mínimos y de seguridad de acuerdo a la rotación de sus productos	Se tiene definido los inventarios máximos por tipo de mercadería de la empresa	Se mide el número de veces que rota las existencias en un año de operación	Se analiza el promedio en que los inventarios permanecen en los almacenes del negocio
01	1	2	2	3	1	2	1	2	1	2	3	3	2	2	2	3	2	1
02	2	2	2	2	1	3	1	2	1	2	3	3	3	2	3	3	1	2
03	3	3	3	3	3	3	1	3	1	2	3	3	2	3	3	3	2	3
04	1	1	2	2	1	2	1	3	1	2	3	3	2	2	3	2	2	2
05	2	1	2	2	1	2	1	2	1	2	2	3	2	3	2	2	2	2
06	2	1	2	2	1	1	1	2	2	2	2	3	2	2	2	2	2	2
07	3	3	3	3	3	3	1	3	2	3	3	3	2	3	3	3	2	3
08	3	2	3	2	1	1	1	2	2	3	3	3	2	3	3	3	1	2
09	1	2	2	3	1	2	1	2	1	2	3	3	2	2	2	3	2	1
10	2	2	2	2	1	3	1	2	1	2	3	3	3	2	3	3	1	2
11	3	3	3	3	3	3	1	3	1	2	3	3	2	3	3	3	2	3
12	1	1	2	2	1	2	1	3	1	2	3	3	2	2	3	2	2	2
13	2	1	2	2	1	2	1	2	1	2	2	3	2	3	2	2	2	2
14	2	1	2	2	1	1	1	2	2	2	2	3	2	2	2	2	2	2
15	3	3	3	3	3	3	1	3	2	3	3	3	2	3	3	3	2	3
16	3	2	3	2	1	1	1	2	2	3	3	3	2	3	3	3	1	2
17	3	3	3	3	3	3	2	3	2	3	3	3	2	3	3	3	2	3
18	3	2	3	2	1	1	1	2	2	3	3	3	2	3	3	3	1	2



## Anexo 7. Base de datos variable 2

V2: Rentabilidad																		
D 4 : Margen de beneficio							D 5 : Rendimiento sobre los activos						D 6 : Rendimiento sobre el patrimonio					
Encues	P.1	P.2	P.3	P.4	P.5	P.6	P.7	P.8	P.9	P.10	P.11	P.12	P.13	P.14	P.15	P.16	P.17	P.18
	Se evalúa periódicamente los costos de mercaderías para obtener el máximo beneficio	La empresa evalúa las utilidades brutas en comparación con las ventas	Se utiliza el margen de utilidad operativa para evaluar la eficiencia de la administración y ventas	Se controlan los gastos operacionales para generar una rentabilidad adecuada	Las ventas de la empresa permiten obtener adecuados márgenes de utilidad neta	El índice de utilidad neta y las ventas se encuentra en promedio de acuerdo al rubro que pertenece	Se administra de forma eficiente los activos corrientes y no corrientes de la compañía	Se determina la rentabilidad de los activos que controla la organización	La empresa evalúa y mide el número de veces que rotan los activos en el año	La empresa compara la rotación de activo total con la de años anteriores	El rendimiento de los activos permite generar utilidades en la empresa	El índice de rendimiento de los activos son los esperados por la gerencia general	Se realiza evaluaciones del capital propio con el rendimiento por el aporte de los socios	Los socios reinvierten anualmente una parte de sus utilidades en capital propio de la empresa	La razón deuda patrimonio muestra que la organización es solvente	La razón deuda patrimonio de la empresa se encuentra en los niveles adecuados	El rendimiento sobre el capital permite generar utilidades adecuadas a los socios	El índice de rendimiento del patrimonio son los esperados por los propietarios
01	1	2	2	3	1	2	1	2	1	2	2	1	3	3	2	2	4	3
02	2	2	2	2	1	3	1	2	1	2	2	1	3	3	3	2	3	3
03	3	3	3	3	3	3	1	3	1	2	3	1	3	3	2	3	3	3
04	1	1	2	2	1	2	1	3	1	2	3	1	3	3	2	2	3	2
05	2	1	2	2	1	2	1	2	1	2	2	1	2	3	2	3	2	2
06	2	1	2	2	1	1	1	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2
07	3	3	3	3	3	3	1	3	2	3	3	2	3	3	2	4	5	5
08	3	2	3	2	1	1	1	2	2	3	2	2	3	3	2	3	3	3
09	1	2	2	3	1	2	1	2	1	2	2	1	3	3	2	2	2	3
10	2	2	2	2	1	3	1	2	1	2	2	1	3	3	3	2	3	3
11	3	3	3	3	3	3	1	3	1	2	3	1	3	3	2	3	3	3
12	1	1	2	2	1	2	1	3	1	2	3	1	3	3	2	2	3	2
13	2	1	2	2	1	2	1	2	1	2	2	1	2	3	2	3	2	2
14	2	1	2	2	1	1	1	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2
15	3	3	3	3	3	3	1	3	2	3	3	2	3	3	2	3	3	3
16	3	2	3	2	1	1	1	2	2	3	2	2	3	3	2	3	3	3
17	3	3	3	3	3	3	2	3	2	3	3	2	3	3	2	3	3	3
18	3	2	3	2	1	1	1	2	2	3	2	2	3	3	2	3	3	3