



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**El capital de trabajo y su impacto en la liquidez de la empresa ESTEFA'S
PRINTING S.A.C – San Juan de Miraflores ,2021**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR:

Briceño Heredia, Rut Mery (Orcid:0000-0002-3471-4576)

ASESOR:

MBA. Aguilar Chávez, Pablo Valentino (Orcid: 0000-0002-8663-3516)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA- PERÚ

2021

Dedicatoria

Dedico esta tesis de manera especial a mis padres Jorge Antonio Briceño Sotomayor y María Esther Heredia Chuquitaype por ser el principal pilar para la construcción de mi vida profesional, inculcando en mí la base de superación y responsabilidad. También incluyo a mi esposo Edinson y a mi hija Sayumi que formaron parte de mi desarrollo como estudiante y motivación para seguir adelante.

Agradecimiento

Agradezco a Dios por permitirme desarrollarme profesionalmente y darme la capacidad de ser una buena estudiante. Al magister Pablo Aguilar por brindar su apoyo académico para el desarrollo correcto de mi trabajo.

Familia y amigos especiales en mi vida, no son nada más y nada menos que un solo conjunto: seres queridos que suponen benefactores de importancia inimaginable en mis circunstancias de humano. No podría sentirme más ajenos con la confianza puesta sobre mi persona, especialmente cuando he contado con su mejor apoyo desde que si quiera tengo memoria.

Índice de contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de tablas	v
Resumen	vi
ABSTRACT	vii
I.INTRODUCCIÓN	1
II. Marco teórico	5
III.METODOLOGÍA	11
3.1 Tipo y diseño de investigación	11
3.1.1 Tipo de investigación	11
3.1.2 Diseño de investigación	11
3.2 Variable y operacionalización	11
3.3.1 Población	11
3.3.2 Muestra	11
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	12
3.4.1 Técnica	12
3.4.2 Instrumentos	12
IV. RESULTADOS	14
V. DISCUSIÓN	20
Referencias	25
Anexos	31

Índice de tablas

Tabla 1:Guía de análisis documental: Análisis del activo circulante	20
Tabla 2.Guía de análisis documental: Capital de trabajo	20
Tabla 3:Activos circulantes de la empresa Estefa's Printing S.A.C	21
Tabla 4:Guía de análisis documental: Existencias	22
Tabla 5:Guía de análisis documental: PROVEEDORES	22
Tabla 6:Pasivos corrientes	23
Tabla 7:Guía de análisis documental	23
Tabla 8:Correlación entre el capital de trabajo y la liquidez de la empresa Estefa's Printing S.A.C. de San Juan de Miraflores, 2021.	25
Tabla 9:Operacionalización de variable independiente	11
Tabla 10:Operacionalización de variable dependiente	12
Tabla 11:Prueba de normalidad para los datos de la muestra	13

Resumen

La investigación realizada con el título de “El capital de trabajo y su impacto en la liquidez de la empresa ESTEFA’S PRINTING S.A.C – San Juan de Miraflores ,2021”. Tenía como objetivo general determinar el impacto del capital de trabajo y la liquidez de la empresa Estefa’s Printing – San Juan de Miraflores, 2021. La metodología usada fue aplicada de diseño no experimental de corte transversal de tipo correlacional causal, la muestra fue el gerente de la empresa y se usaron los estados financieros para realizar el análisis documental y de manera complementaria una guía de entrevista. Los resultados facilitaron evidenciar las deficiencias que ha tenido el capital de trabajo, se obtuvo información de disminución en puntos clave como es el efectivo, el aumento de cuentas por cobrar, la rotación de mercadería y todos los pasivos; han generado que la empresa tenga disminuciones en el efectivo de hasta 48%. Por otro lado, en la rotación de existencias del año 2019 y 2020 indicó que las variaciones no fueron las necesarias para poder superar a la de años anteriores, el margen de seguridad proporcionó que la comparativa brindó S/. 7.10 más con respecto al año 2019 y 2020, también se analizó el periodo de pago a proveedores teniendo como dato 141 y 82 días respectivamente. Por último, se obtuvo que el capital de trabajo en el año 2019 fue S/. 507,838.00 y en el año 2020 S/. 358,422.84. En conclusión, se reafirma que el capital de trabajo tiene impacto en la liquidez de la empresa Estefa’s Printing S.A.C.

Palabras claves: Capital de trabajo, Liquidez, Efectivo, rotación de existencias.

ABSTRACT

The research carried out with the title "The working capital and its impact on the liquidity of the company ESTEFA'S PRINTING S.A.C - San Juan de Miraflores, 2021". The general objective was to determine the impact of working capital and liquidity of the company Estefa's Printing - San Juan de Miraflores, 2021. The methodology used was applied non-experimental design of cross-sectional design of causal correlational type, the sample was the manager of the company and the financial statements were used to perform the documentary analysis and in a complementary way an interview guide. The results provided evidence of the deficiencies that the working capital has had, information was obtained on the decrease in key points such as cash, the increase in accounts receivable, merchandise turnover and all liabilities; these have caused the company to have decreases in cash of up to 48%. On the other hand, in the inventory turnover of the year 2019 and 2020 indicated that the variations were not the necessary to be able to surpass that of previous years, the safety margin provided that the comparative provided S/. 7.10 more with respect to the year 2019 and 2020, also the period of payment to suppliers was analyzed having as data 141 and 82 days respectively. Finally, it was obtained that the working capital in 2019 was S/. 507,838.00 and in 2020 S/. 358,422.84. In conclusion, it is reaffirmed that the working capital has an impact on the liquidity of the company Estefa's Printing S.A.C.

Keywords: Working capital, liquidity. Cash, inventory turnover.

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad el mundo atraviesa un virus (SARS-CoV-2) que ha generado una pandemia afectando a diversos sectores económicos, llevando a encierros totales y parciales para evitar la propagación y no colapsar hospitales. Esta afectación también se vio reflejada en las personas jurídicas más conocidas como empresas debido a que muchas de ellas no se encontraban adaptadas al mundo actual como son las redes sociales, ventas online y la difusión de publicidad mediante los medios digitales. Por ello muchas de ellas se vieron en la necesidad de poder replantear la organización y establecer nuevos parámetros mediante un análisis realizado, considerando los eventos adversos que suceden por el momento crítico que se atraviesa por la falta de clientes, ingresos y personal capacitado para desempeñar las actividades.

La Cámara de Comercio de Bogotá (2020) muestra la industria gráfica y su impacto a nivel mundial, considerando que esta genera una facturación anual de 800 mil millones de dólares y con un crecimiento anual de promedio de 1.8%. La situación actual provocó que flujo de trabajo y productividad pueda ser baja y así afectar el control de costos, inventarios, control de desperdicios y el manejo de sistema de calidad.

Según (CEPAL, 2020) indica que en América latina el impacto fue de manera exorbitante ya que los despidos masivos, bajas de PBI y reducción de demanda. Analizando que más de 2,7 millones de empresas tendrían caídas importantes en sus ingresos, además de ello recalca que las medidas optadas por las organizaciones son insuficientes para la problemática actual.

La cobertura actual de inestabilidad política en el Perú, las cuarentenas, toques de queda y el acceso a suspensión perfecta que permite a la empresa dejar de cumplir sus obligaciones con los trabajadores sin el corte del vínculo laboral; genera el alza de productos que son de importación y así alterar costos de producción en diversos rubros como es el de publicidad, para ello se replantea las provisiones que se tenía a corto plazo, cuentas por pagar y las existencias. Todo

esto se encuentra dentro del pasivo y activo circulante ya que repercuten de manera directa en la investigación que se realiza sobre la liquidez y capital de trabajo.

El distrito de San Juan de Miraflores exactamente en la zona denominada Ciudad de dios existen varios emporios y locales comerciales que se vieron afectados durante esta pandemia; el local de la empresa a analizar Estefa's Printing también se vio afectado por el entorno debido a que no solo fue la pandemia sino también la obra generada por la municipalidad de Lima del paso a desnivel de Avenida Los Héroes, la inaccesibilidad del local fue una debilidad sin embargo se pudo manejar mediante el manejo apropiado de recursos.

El manejo realizado durante estas eventualidades por la empresa se da mediante el financiamiento con los proveedores en plazos de pagos, considerando que los principales compradores o clientes no han podido aperturar sus actividades debido a la cuarentena y restricciones emitidas por el gobierno. Considerando que el banner publicitario se ofrecía por campañas en su mayoría para discotecas, autódromos y eventos sociales.

Los recursos financieros son aquellos que tienen cierto nivel de liquidez, esto facilita el perfecto desarrollo económico, debido a que permite disponer de la capacidad de recursos propios y ajenos para una continua actividad productiva.

Arango (2020) indica el impacto de liquidez durante el tiempo de pandemia, las acciones que debieron tomarse para resguardarla en las entidades económicas considerando la incertidumbre. El sistema financiero se vio en la obligación de poder hacer que las empresas con deuda puedan seguir siendo sujetos a análisis crediticios favorables.

Quevedo, J. (2020) expresa la importancia de la información financiera y lo esencial que es para la elaboración del proceso contable, las transacciones y operaciones deben ser registradas cumpliendo con las normas establecidas debido a que estas cumplen un rol importante para la empresa en las decisiones a tomar.

Actualícese (2020) sugiere del capital de trabajo que es un recurso esencial para la continuidad de operación en la empresa, ya que este permite la compra de insumos, pago a subordinados y permite afrontar sus pasivos (obligaciones financieras) en un periodo corto, considerando que este se puede definir también

como capital de trabajo neto que es la disminución del activo y pasivo corriente. Cabe indicar que existen puntos clave para la verificación: Efectivo equivalente de efectivo, Inversiones a corto plazo, inventarios y cuenta por cobrar.

De las indagaciones realizadas se reafirma que el capital de trabajo permite tener la facilidad de efectivo en el periodo menor a un año y con ello poder afrontar diversas situaciones que pueden suscitar. El efectivo a la par permite analizar el déficit de liquidez que está pasando en la organización y los impactos que genera conforme al índice que proporciona mediante estudios. También se puede observar que este es considerado como el exceso de activo menos el pasivo corriente o circulante.

Escobar & Bilbao (2020) Indica que la justificación teórica existe cuando se realiza una investigación con propósito de estudio que lleva a la meditación y discusión académica sobre conocimientos existentes, considerando que esta busca mostrar posibles soluciones. (Pg.26)

En esta investigación se busca demostrar que el capital de trabajo tiene un rol importante en la empresa ya que este permite estimar el flujo de caja y poder verificar si cuenta o no con liquidez; el impacto de la liquidez a consecuencia de esta variable independiente permite ver la realidad problemática en el ámbito económico. Al tener un capital de trabajo favorable accede a poder realizar inversiones ya que puede cubrir costos y también poder solucionar situaciones fortuitas. Por ello se realizará el análisis mediante la evaluación de ratios.

El problema general es:

¿Cuál es el impacto del capital de trabajo sobre la liquidez de la empresa Estefa's Printing SAC en San Juan de Miraflores -2021?

Además, se cuenta con 3 problemas específicos:

¿Cuál es el impacto del capital de trabajo en el activo circulante de la empresa Estefa's Printing SAC?

¿Cuál es el impacto del capital de trabajo en el pasivo circulante de la empresa Estefa's Printing SAC?

¿Cuál es el impacto de la liquidez en el ratio de margen de seguridad de la empresa Estefa's Printing SAC?

El estudio a realizar en la empresa permitirá abordar un problema que se menciona en el título mediante las variables, que detalla a profundidad con las dimensiones ya que permite abordarlo desde el interior y facilita el acceso para el desarrollo de la investigación.

Escobar & Bilbao (2020) Da a entender que la justificación metodológica se da durante un estudio y se realiza mediante proposiciones a un nuevo método que ayuda a la creación de nuevos conocimientos viables y confiables.

Esta investigación permite hacer uso del método científico mediante la entrevista u observación directa, desde un enfoque cuantitativo, que facilita demostrar la validez de la hipótesis y confiabilidad de datos respaldándose en trabajos de investigación.

El objetivo en la empresa ESTEFA'S PRINTING S.A.C es determinar el impacto del capital de trabajo y la liquidez de la empresa Estefa's Printing – San Juan de Miraflores. Los objetivos específicos fueron:

O1: Analizar el impacto del capital de trabajo de la empresa Estefa's Printing SAC

O2: Analizar el impacto de la liquidez de la empresa Estefa's Printing SAC

La hipótesis general del estudio realizado es que existe relación entre el impacto del capital de trabajo sobre la liquidez de la empresa Estefa's Printing SAC en San Juan de Miraflores.

II. Marco teórico

Al realizarse la presente investigación se realizaron diversas averiguaciones sobre tesis de diversas universidades nacionales e internacionales, por lo cual se obtuvo los siguientes resultados:

Huarca, K (2017). En su tesis titulada *“El capital de trabajo y su efecto en la gestión financiera de una empresa comercializadora de prendas de vestir- CASO EMPRESA PALACIO EIRL AREQUIPA 2016”*. Arequipa – Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa tesis para obtener el bachiller.

La investigación realizada durante esta tesis se ejecutó con el fin de mejorar y examinar el capital de trabajo considerando que este es punto clave para la toma de decisiones y también indica si los recursos están siendo utilizados de manera eficiente, su fin es poder mejorar la gestión financiera mediante información verídica y oportuna para la sostenibilidad y desarrollo. La metodología es aplicada de tipo no experimental y con corte transversal; por ello se llegó a la conclusión que la empresa carece de políticas de crédito.

Chávez & Muñoz (2020). Investigación denominada *“Relación entre el capital de trabajo y la rentabilidad en las empresas mineras que cotizan en la bolsa de Valores de Lima.”* Huancayo – Universidad Continental para alcanzar el título profesional de administración y Finanzas.

El objetivo principal es el poder analizar y mostrar que la correlación entre el capital y la rentabilidad. Al administrar de manera correcta sus activos corrientes y pasivos corrientes permite un equilibrio. Por ello se realizó diversos estudios que permitían tener una visión más clara del sector minero identificando el riesgo con la rentabilidad. La metodología de este estudio es desde un enfoque cuantitativo de tipo transversal y de nivel correlacional. Los resultados muestran la relación inversa entre las variables estudian en este sector ya que su capital de trabajo es financiado por una deuda.

Calle, P. Indica en su análisis llamada *“Capital de trabajo y su incidencia en la ventaja competitiva de la Mypes ferreteras, Comas 2018”*. Lima- Universidad César Vallejo la cual se realizó para la obtención del título profesional su tesis para conseguir el título profesional de contador público.

El fin del estudio es poder brindar información amplia y fácil de entender del área financiera y así poder tener una visión táctica de cómo administrar de manera eficiente el capital de trabajo y todas las ventajas que tienen con respecto a otras Mypes. Fue una investigación realizada desde un método cuantitativo de corte transversal. Los resultados mostraron un alto grado de incidencia y muestran políticas favorables de desempeño financiero.

Medina & Muñoz (2019) *“Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES, Lima 2018”* Lima – Universidad Privada del Norte tesis realizada para conseguir el título de contador público.

Esta investigación busca reconocer las medidas optadas para determinar la repercusión de la rentabilidad en la administración del capital de trabajo mediante el análisis de estados financieros usando ratios para la medición de la influencia. Considerando que este fue un estudio no experimental- transversal y optando por variables cuantitativas.

Berrezueta, M. (2018). En su investigación titulada *“La gestión del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad en las empresas de la ciudad de Cuenca del sector productivo de elaboración de productos alimenticios”*. Cuenca-Universidad politécnica Salesiana para obtener el título de ingeniera comercial.

El presente trabajo tiene como objetivo amplificar el procedimiento y así encontrar la escala óptima del cálculo del capital de trabajo con la finalidad de a fin de impulsar el uso eficiente y permitir que la administración financiera maximice la rentabilidad de las empresas del sector productivo que elabora productos alimentarios. Fue un estudio descriptivo correlacional de carácter no experimental.

Cardozo & Torres (2018). En el proyecto de grado llamado: *“Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la región Caribe - Colombia”* Barranquilla- Universidad de la Costa para optar el grado de profesional de Administración de Empresas.

Busca describir el funcionamiento y aplicación de cada variable ya que la rentabilidad influye positivamente en el capital de trabajo. Estudió el comportamiento de las cuentas por pagar para saber el comportamiento del efectivo. El tipo de investigación es descriptiva y de carácter transeccional con

diseño no experimental. La conclusión y resultados de la investigación muestran que la debilidad de la organización fue en las cuentas por pagar.

Anchundia & Castelo (2016) Con el tema de investigación *“Estrategias para la administración del capital de trabajo en la empresa Editmedios S.A.”* Guayaquil-Universidad de Guayaquil tesis para el título de Contaduría pública autorizada.

Esta investigación pretende desarrollar estrategias que permitan el crecimiento, por medio de análisis y estudios analizando la viabilidad y tomando en cuenta el mejoramiento de recursos y las medidas correctivas si fueran necesarias. La metodología de estudio tiene orientación cuantitativa -cualitativa se utilizó la recolección de datos mediante la información que contaba la empresa. Concluye que el capital de trabajo tiene trascendental importancia porque permite la continuidad del negocio.

Ortiz, M. (2015) Tesis denominada *“La administración financiera del capital de trabajo Estudio de caso: Empresa comercializadora de abarrotes”* México D.F. – Instituto Politécnico Nacional Escuela Superior Comercio y Administración.

Esta tesis busca aumentar el manejo de la liquidez mediante la administración de gestión en corto plazo ya que su capital de trabajo busca generar un manejo adecuado del efectivo, cobranza y valuación de inventarios. Esta empresa tomó medidas correctas sin embargo la coyuntura actual es inestable y dificulta el negocio en marcha. Esto permite tener una eficiente infraestructura y ofrecer productos de calidad. El resultado de la investigación es que se determinó la importancia que tiene las inversiones para incrementar la competitividad financiera.

Capital De Trabajo: *García, Galarza & Altamirano (2017)* nos indica que el capital de trabajo comprende todo lo que se va a controlar dentro de las cuentas corrientes de la empresa ya que estas son usadas constantemente y están incluidas dentro del activo y pasivo corriente. El capital de trabajo debe ser usado de manera eficiente, debido a que indica el valor de la inversión y su rendimiento; considerando que este tiene indicadores que sirven para verificar si tiene problemas de liquidez o si la inversión está por debajo de lo normal.

Ángulo (2016) indica *“La efectiva gestión de capital de trabajo debe poner atención a las partidas que se relacionan de forma directa con el proceso productivo*

(...) en el activo circulante las inversiones en efectivo, cuentas por cobrar e inventarios (...). (Pág.56).

El capital de trabajo es significativo en la empresa, debido a que permite el control de la cuenta corriente y pasivo corriente porque verifica si los recursos están siendo utilizados de manera eficiente, también indica el valor de inversión y rendimiento. A su vez permite verificar la liquidez, ya que repercute directamente en el proceso productivo y todo lo que incluye.

Liquidez: González et al. (2016) indica que la empresa posee efectivo necesario si cuenta con dinero en el momento oportuno (...) liquidez es el arqueo que tiene una sociedad para satisfacer obligaciones en un periodo corto de tiempo. (Pg.61)

Salazar, G. (2017) “Hablar de liquidez se refiere a la amplitud de la organización para afrontar compromisos de pago a corto plazo, la definición correcta indica que es la capacidad que tiene una sociedad para conseguir dinero en efectivo (...)” (Pg. 52)

La liquidez según los autores indica que se da mediante la facilidad que posee la persona jurídica para poder pagar deberes de manera oportuna y la simplicidad para poder conseguir dinero en efectivo, es de considerar que todo aquello de fácil cambio a efectivo en un periodo no mayor a un año es considerado como liquidez.

Activo Circulante: Calderón & Sosa (2015) El activo circulante, conocido como activo corriente o líquido, debido a que se puede vender muy rápido, en la rama económica indica distintos tipos de activos, entre ellos se encuentra el activo corriente o activo circulante, debido a que este puede ser fácilmente vendido ya que no aporta un costo negativo. (Pg.1)

Román (2018) “La capacidad de generar beneficios económicos futuros, es la característica fundamental de un activo. Este potencial se debe a que el activo interviene en el proceso productivo, constituyendo parte de las actividades operativas de la entidad económica” (...).

El activo circulante o activo corriente permite a la empresa poder obtener efectivo o liquidez ya que este se encuentra dentro de un periodo no mayor a un año sin

generar ningún perjuicio económico. Dentro de este activo se encuentra el proceso productivo es por ello la facilidad de conversión como mercaderías, cajas y bancos.

Pasivo Circulante: Llorente, J. (2015) “El conjunto del pasivo encontramos las deudas obligaciones de pago que ha contraído la empresa para financiarse”. La diferencia del pasivo corriente y del pasivo no corriente no es su naturaleza sino el tiempo que tiene para pagar la deuda, es decir, que haremos frente a aquellas obligaciones. (Economipedia, 2015, párr. 1).

Angulo, L. (2016) indica que la determinación de decisiones relacionadas con las cuentas que conforman el activo y pasivo corriente sea resultado de análisis realizado dentro del entorno para determinar la disponibilidad operativa de la empresa con el propósito de conseguir la disminución de costos, riesgos operativos (...).” (Pg.1)

El pasivo circulante son los deberes frente a terceros que posee la empresa ante un tercero, considerando que este se diferencia del total del pasivo por el tiempo que se debe pagar que es menor a un año, considerando que este está dentro de un análisis de disponibilidad operativa, cuyo propósito es minimizar costos y riesgos.

Rotación de Existencias: Segura, F. (2017) indica que la rotación de existencias es igual a rotación de inventarios y es considerado un indicador que busca evaluar la cantidad de días que demora la compañía en vender su inventario, se calcula mediante una fórmula que es el inventario promedio por 365 que son los días del año todo esto entre el costo de ventas. (Pg.111)

Chuquiruna, Ponce & Vargas (2018) Muestra que la rotación de existencias es considerada un indicador para el control de gestión y utilizada frecuentemente por el área de logística o incluso por el área comercial. Considerando que este indica la rotación de existencias es decir cuántas veces ha sido renovado en el periodo de un año. (Pg.23) Buscando demostrar la relación que existe entre la rotación de existencias y la cantidad de cuentas por cobrar registradas, mostrando los plazos y si fueron cumplidos a cabalidad para la verificación de liquidez.

Ratio de Margen De Seguridad: Regader, J. (2020) El margen de seguridad se considera la resta entre el precio de una acción y su valor intrínseco. Por ello, si el

valor se mantiene constante a través del tiempo y el precio tiende a la baja este aumenta su margen de seguridad.

Salazar, B. (2017) El margen de seguridad se puede definir como el margen que tiene la empresa antes de poder tener pérdidas y es el porcentaje que indican las ventas por arriba del punto de equilibrio vinculado al total de ventas. Considerando que si este es mayor su margen es negativo y si sucede lo contrario es positivo.

El margen de seguridad es punto clave para poder verificar cómo va la empresa ya que nos permite analizar si cubre o no sus costos, debido a que este nos permite seguir con el ciclo productivo y nos indica el monto de ventas.

III.METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación será aplicada, debido a que se busca solucionar el problema del Capital de trabajo y su impacto en la liquidez en la empresa ESTEFA'S PRINTING S.A.C.

3.1.2 Diseño de investigación

El diseño de investigación será no experimental de corte transversal de tipo correlacional causal debido a que busca mostrar el vínculo entre las dos variables de estudio.

3.2 Variable y operacionalización

Variable 1: Capital de trabajo

Según Duque et al. (2019) indican que las empresas necesitan llevar de manera eficaz su gestión de capital de trabajo debido a que el manejo correcto de recursos facilita el aumento de nivel de ingresos, esto permite reducir los requerimientos de fondos en la operación.

Variable 2: Liquidez

Armas (2016) muestra que la clave para conservar de manera líquida los activos, se debe a la respuesta oportuna frente a los deberes con terceros.

Población, muestra y muestreo

3.3.1 Población

La población que se analizará en esta investigación es la empresa Estefa's Printing S.A.C. que se encuentra conformada por los trabajadores encargados del área. Como es el área administrativa y contable que facilitaran los estados financieros y ratios para poder demostrar mediante análisis documental que la problemática es correcta.

3.3.2 Muestra

Se conforma por un grupo de elementos seleccionados que contienen características y aspectos similares para determinar una conclusión a lo que se busca estudiar sobre la población determinada. (Salazar & Del Castillo, 2018, pg.

13) El análisis a realizar en la muestra estará conformado por los estados financieros de la empresa ESTEFA'S PRINTING SAC debido a que el análisis es documental.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

3.4.1 Técnica

La técnica a emplear será:

- Análisis documental, está formado por actividades que se encargaran de poder direccionar los documentos y todos sus contenidos debido a la estructura que se busque analizar, con el fin de poder identificar los puntos clave para el desarrollo adecuado del análisis. (Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p. 252).

3.4.2 Instrumentos

Los instrumentos a emplear serán:

Guía de análisis documental.

El análisis documental permite la interpretación de la data recopilada, medir su estructura y ordenar conforme a su estructura. Considerando que este es analizado conforme a su característica. (Becerra, 2012)

Validez

Según Moreno, E. (2017) indica que la validez se encuentra compuesta por dos partes de manera interna y externa. Las cuales facilitan la veracidad y capacidad causal que tenga con el estudio a realizar.

Métodos de análisis de datos

La información a analizar será otorgada por el gerente para facilitar el estudio de las variables, la cual se procesará mediante diversos aplicativos y programas que permitan obtener el resultado final para el análisis correspondiente.

Forma de tratamiento de datos

Lo obtenido de información para un estudio permite el análisis de variables que son consideradas como data para un mejor desenvolvimiento de la investigación considerando que este permite el interés de los elementos. (Salazar & Castillo, 2018, p. 15).

Tabulación

Los gráficos y tablas mostraran de manera resumida el procesamiento de datos, considerando que este se encontrará ordenado por grupos para la fácil interpretación de datos. Estas pueden ser mediante cuestionarios que son aplicados a la investigación. (Sánchez, Reyes & Mejía, 2018, p. 119).

Forma de análisis de información

La información recopilada para el estudio forma parte de un procedimiento que permite el análisis de datos, por ello el proceso de adquisición de data permite tener conocimientos sobre el estudio debido a sus distintas fuentes de recopilación de información. (Sánchez, Reyes & Mejía, 2018, p. 65).

Aspectos éticos

El análisis de esta investigación se realizará con el consentimiento y aprobación de la Universidad César Vallejo – filial Lima Este. Por ello, todo lo indicado en este trabajo está correctamente citado y referenciado, acatando el principio ético de no caer o incurrir en plagio.

IV. RESULTADOS

4.1. Analizar el impacto del capital de trabajo de la empresa Estefa's Printing SAC

Tabla 1: Guía de análisis documental: Análisis del activo circulante

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2019	2020
	RATIO CIRCULANTE			
CIRCULANTE	ACTIVO CORRIENTE/ PASIVO CORRIENTE	S/.	10.34	3.24

Fuente: Datos extraídos de los estados financieros de la empresa Estefa's Printing SAC

INTERPRETACIÓN:

Para analizar el impacto en la empresa Estefa's Printing SAC se necesitó saber cómo se encuentra el activo circulante mediante la ratio circulante que facilita la información de la capacidad que cuenta la organización para afrontar sus deberes en un periodo corto. En el año 2019 se obtuvo que por cada moneda de 1 sol de deuda a corto plazo la organización tiene S/. 10.34 para afrontar pagos de deuda a corto plazo esto quiere decir que se encontraba estable, sin embargo, en el año 2020 tuvo una caída considerable la cual afectó su solvencia de pagos a corto plazo que hizo que por cada sol que tenga solamente S/. 3.24 para afrontar obligaciones con terceros.

Tabla 2. Guía de análisis documental: Capital de trabajo

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2019	2020
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	S/.	507838.00	358422.84

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN

El capital de trabajo dentro de la empresa asegura la continuidad del negocio y las decisiones que se puedan tomar para la mejora de la empresa, debido a que este es un indicador que permite ver los recursos que cuenta la empresa. Por ello al analizar la comparativa de los estados financieros de dos años consecutivos indican que en el año 2019 contaba con S/. 507838 para cubrir gastos de continuidad por lo contrario en el año 2020 tuvo tan solo S/. 358422.84 es decir una diferencia de S/. 149415.16 en tan solo un año por lo cual se puede observar que tiene menos excedente de dinero el cual le podría generar a la empresa menos posibilidades de inversión y posibles inconvenientes para cubrir dinero durante la operación.

Tabla 3: Activos circulantes de la empresa Estefa's Printing S.A.C

Denominación	Años		Diferencia	
	2019	2020	Monetaria	Porcentual
Efectivo	S/.	S/.	S/.	
Equivalente y Efectivo	145,090.32	75,457.44	-69,632.88	-48%
CUENTAS POR COBRAR	S/.	S/.	S/.	
	117,885.89	132,050.52	14,164.63	12%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Estefa's Printing SAC

INTERPRETACIÓN:

Los resultados proporcionados por la tabla 3 brindan información sobre la situación económica de lo que se aconteció durante 2 años consecutivos. El efectivo de la empresa en el año 2019 indica que existía un efectivo de S/. 145090.32 los cuales se obtuvieron mediante el giro del negocio; por otro lado, en el año 2020 debido a la pandemia que se desato en el primer trimestre del año afecto de gran manera el ciclo productivo del negocio la cual se ve reflejada en los estados financieros con un monto de S/. 75457.44. Se realizó el estudio correspondiente para poder recopilar información exacta de la diferencia monetaria y porcentual de la cual se obtuvo que de manera económica fue un monto mucho menor con respecto al año anterior S/. -69,632.88, es decir la empresa obtuvo perdida con el 48% menos con respecto al año anterior.

Los derechos de la empresa conocidos como cuenta por cobrar le favorecen, debido a que esto se convierte fácilmente en efectivo; sin embargo, este monto debe ser controlado porque si este se eleva también tiene probabilidad de ser derivado a incobrable claro está que debe cumplir con requisitos como tiempo de antigüedad en dicha cuenta esto podría afectar a la empresa de manera considerable. En esta ocasión se observa que en el año 2019 se obtuvo un monto de S/. 117,885.89 y en el año 2020 S/. 132,050.52, la cual se puede deducir que se los servicios brindados no fueron pagados debido a que existe un alza de S/. 14,164.63 incrementando su diferencia en 12%.

Tabla 4: Guía de análisis documental: Existencias

CLASE	UNIDAD	2019	2020	DIFERENCIA	%
Mercadería	S/.	299248.79	311261.94	12013.15	4%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Estefa's Printing

INTERPRETACIÓN

En la tabla 6 se puede visualizar las transacciones en la mercadería considerando que las existencias son un conjunto de materias primas, productos tantos en proceso y terminados. Esta mercadería se considera una inversión ya que influyen diversos factores como es el efectivo.

Tabla 5: Guía de análisis documental: PROVEEDORES

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2019	2020
PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES	$\frac{((Existencias\ 1 + Existencias\ 2) / 2) * 360}{Costo}$	Días	141	82

Fuente: Datos obtenidos de los estados financieros

INTERPRETACIÓN

Al analizar el impacto del capital de trabajo se debe realizar un análisis al periodo de pago a proveedores debido a que este debería tener un periodo de 60 a 90 días

que permite la fluidez de la materia prima y rotación de dinero. Como se analizó anteriormente las cuentas por cobrar aumentaron por falta de cobro a los clientes, esto repercute en la falta de liquidez y falta de pago a los proveedores por ello se visualiza en la tabla 6 el periodo de pago conforme al comparativo en el 2019 se utilizó 141 días para pagar a los proveedores y en el 2020 tan solamente 82 días; lo que quiere decir que en el año 2020 se pagó a tiempo a los proveedores sin embargo existe un déficit en cobros.

Tabla 6: Pasivos corrientes

CUENTA	2019	2020	DIFERENCIA	%
Tributos, contraprestaciones y aportes por pagar	S/. 11,232.00	S/. 66,025.26	S/. 54,793.26	488 %
Cuentas por pagar comerciales	S/. 43,155.00	S/. 37,728.72	S/. -5,426.28	12%
Obligaciones financieras		S/. 56,593.08	S/. 56,593.08	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Estefa's Printing

INTERPRETACIÓN

Los tributos, cuentas por pagar y obligaciones financieras forman parte del pasivo por ello se realiza el análisis y la repercusión que ha tenido en el capital de trabajo y liquidez como se observa en el 2019 se puede observar un monto de S/. 11,232.00 que pertenece a los tributos por pagar, en el año 2020 fue de S/. 66,025.26 este aumento ha sido considerable debido a que el monto de venta fue mayor sin embargo al no ingresar dinero y aumentar los derechos se vio afectado con un aumento de 488%, las cuentas por pagar comerciales tuvieron una disminución de casi S/. -5,426.28. A comienzos del primer trimestre del año 2020 se realizó la compra de un activo con el fin de impulsar la calidad de los servicios a brindar sin contar con lo que sucedería en los meses posteriores.

4.1.2 Analizar el impacto de la liquidez de la empresa Estefa's Printing SAC

Tabla 7: Guía de análisis documental

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2019	2020
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS				
	Costo de Ventas / Inventario promedio	Veces	2.26	1.66
LIQUIDEZ	RATIO DE MARGEN DE SEGURIDAD			
	(Activo corriente – pasivo corriente) / Pasivo corriente	%	9.34	2.24

Fuente: Estados Financieros de la empresa Estefa's Printing

El impacto de la liquidez tiene influencia en diversas áreas de la empresa como es el costo de ventas e inventario promedio este se analizó mediante la rotación de existencias que indica el movimiento de la cadena de suministro; si este se da de manera de eficiente muestra las veces que el insumo pasa por el proceso productivo.

En el año 2019 se dio 2.26 veces en el año lo cual indica que su rotación no fue muy alta porque solo se roto el stock aproximadamente 2 veces en el año. Por otro lado, en el 2020 se dio una rotación mucho menor con tan solo 1.66 veces esto se vio afectado por los aislamientos sociales y cuarentena debido a que el público objetivo eran empresas dedicadas al rubro del entretenimiento.

El ratio de margen de seguridad o también conocido como ratio de capital ya que la formula permite conocer las obligaciones inmediatas y la cantidad que cuenta para cubrir el pasivo con tiempo menor a un año. En el año 2019 tuvo un margen

de 9.34 de capacidad para cubrir los pasivos corrientes, sin embargo, en el 2020 su capacidad fue menor con tan solo 2.24 un monto mucho menor en comparación al año anterior. Por ello se debe considerar que podría haber posibles pérdidas debido a la reducción considerable en cumplimiento de obligaciones.

Tabla 8: Correlación entre el capital de trabajo y la liquidez de la empresa Estefa's Printing S.A.C. de San Juan de Miraflores, 2021.

		<i>Capital de trabajo</i>		<i>Liquidez</i>	
<i>Rho Spearman</i>	<i>de Capital de Trabajo</i>	Coeficiente de correlación	de 1,000	,858	
		Sig. (bilateral)		,001	
		N	2	2	
	<i>Liquidez</i>	Coeficiente de correlación	de ,858	1,00	
		Sig. (bilateral)	,001		
		N	2	2	

Fuente: Datos obtenidos de SPSS 21

En la tabla dos se observa que el valor de p es menor a 0,05 por lo tanto se rechaza la hipótesis nula, de esta manera se determina que el capital de trabajo tiene un impacto significativo con la liquidez de la empresa.

V. DISCUSIÓN

La investigación realizada, busca demostrar el impacto que tiene el capital de trabajo con la liquidez, por ello se realizó un análisis de lo que se encontraba sucediendo dentro de la empresa, a la par se elaboraban instrumentos de medición que faciliten la información buscada y permitan la veracidad de información. Se utilizaron documentos anexos que complementan la información como es lista de cotejo, entrevista y análisis documental. La información obtenida después de la aplicación de los instrumentos se muestra de aquí en adelante:

La empresa ESTEFA'S PRINTING S.A.C. situada en el distrito de San Juan de Miraflores, viene realizando transacciones que generan deficiencias en diferentes áreas las cuales son reflejadas en el efectivo, cuentas por cobrar, existencias, proveedores, cuentas por pagar y provisiones a corto plazo. Todo ello repercute de manera considerable en el correcto manejo del capital de trabajo, generando disminución en el activo circulante que permite saber lo que cuenta la empresa para convertirlo en dinero en un periodo menor a un año. Aquellos indicadores facilitan la información acerca de los problemas que presenta la organización y refleja en las pérdidas de ingresos o gastos excedentes que dan como resultado menor rentabilidad e utilidad. El resultado obtenido se compara con la investigación realizado por Castelo, O. y Anchundia, A. (2016) , concluyeron que el capital de trabajo, es esencial y relevante para toda organización , debido a que están presentes en los recursos que permiten el ciclo operativo del proceso y mantener las operaciones , es necesario poner atención en la gestión que guarde relación con los diversos factores que componen la organización financiera de la persona jurídica es punto clave para generar utilidades . Así también mencionan que las organizaciones se enfocan en aumentar el flujo efectivo y dirigir este hacia las operaciones para incrementar la liquidez y rentabilidad.

En primer lugar, se analiza el impacto del capital de trabajo mediante la comparativa entre el año 2019 y 2020; en los años analizados se observa que el activo circulante tuvo una disminución de S/. 7.10 en tan solo un año, esta tendencia se espera que mejore debido a que afecta considerablemente el dinero para afrontar obligaciones frente a terceros y la continuidad del ciclo operativo. El capital del trabajo al igual que el otro indicador tuvo una disminución de S/. 149415.16 la cual se ve reflejada

en las cuentas del patrimonio como el resultado del ejercicio y utilidades; los gastos durante el año 2020 se elevaron de manera considerable debido a que no hubo ingresos como años anteriores, al tener menor capital le podría generar deficiencias en pagos y en posibles inversiones. Este análisis obtenido es comparado con lo que indica García et al. (2017) que en caso el capital de trabajo neto sea menor que anteriores años, aumentará la inseguridad para cubrir sus obligaciones a corto plazo con recursos de rápida liquidez.

El efectivo también se vio afectado debido a que en el año 2019 hubo un monto de S/. 145,090.32 y en el año 2020 con S/. 75,457.44 obteniendo una disminución de 48% afectando de manera directa a la empresa debido a que la liquidez tiene un monto menor de lo esperado, este tiene vínculo directo con las cuentas por cobrar que obtuvo un aumento para el año 2020 de S/. 14,164.63 con 12% más en proporción del año 2019. La deficiencia de efectivo se ve reflejado en el aumento de cuentas por cobrar, considerando causales de cobro y el tiempo que espera el retorno; las existencias tuvieron un aumento de 4% debido a la falta de rotación que se analizará más adelante.

El periodo de pago a proveedores brindo una data importante para tener información en el año 2019 fue 141 días, sin embargo, en el 2020 solo fue 82 días se encontró dentro del plazo sin embargo debido a su falta de liquidez no fue lo más conveniente debido a que esto minimiza el pago a proveedores, pero aumenta las cuentas por cobrar. Los tributos por pagar aumentaron en casi 488% debido a que no se realizó pagos del año anterior y generando diversos problemas con la entidad recaudadora de tributos, las cuentas por pagar comerciales disminuyo en un 12 % es decir se realizó pagos sin recibir ingresos; se adquirió una obligación financiera por un monto de S/. 56593.08 sin preveer lo que sucedió durante ese año.

En segundo lugar, se demuestra la veracidad del impacto de la liquidez en la empresa Estefa's Printing S.A.C.; la liquidez se midió de dos maneras mediante la rotación de existencias y ratio de margen de seguridad estos indican las veces que hubo menor rotación es decir salió menos veces la mercadería. Estos resultados reflejan son comparados con los indicados por el diario llamado Actualícese (2018) que, si la rotación en los inventarios o denominadas existencias es anormalmente baja, la empresa debe analizar si su finalidad es realmente vender las mercancías,

y si luego de la exhaustiva investigación determina que el periodo de rotación es muy lento, se pueden echar a perder las existencias. El ratio de margen de seguridad al igual que el índice de capital de trabajo solo que este indica en orden porcentual. Considerando que este también tiene un cambio considerable lo cual afecta en futuras inversiones. En comparación con otros autores como el publicado en el diario digital ABCFINANZAS.COM (2017) afirma que el margen de seguridad en ventas se da sobre el punto donde supera la valla mínima, este sirve como respaldo a la empresa ante pérdidas el indicador muestra la respuesta de manera porcentual. Cabe recalcar que si este tiene desviación menor indica que no alcanza la empresa a cubrir sus costos.

La rotación de inventarios en el análisis realizado a la empresa nos indica una rotación mínima y decreciente en los años analizados. Por ello se compara con la Br. Campos (2018) indica en su tesis que si los productos tienen una rotación menor de 15 veces es un periodo muy largo de almacenaje y generan costos excedentes para la empresa como costo inútil de almacenamiento, corriendo el riesgo de deterioro por el tiempo perdiendo su valor real y comercial. Todo esto conlleva a un desencadenante continuo de pérdidas, vinculado siempre a la rotación de mercadería y bajo ingreso de dinero.

La realidad de la empresa con respecto de la rotación se ve afectado por la sequedad de tintas a utilizar, descomposición por humedad de banners y papel satucado y diversos materiales que son propios de la imprenta.

VI. CONCLUSIONES

1. Para comenzar, el capital de trabajo tiene impacto con la liquidez de la empresa, esto quiere decir que el capital de trabajo tiene vínculo con el ciclo financiera que permite la rotación de existencias y su exigibilidad como efectivo. El ciclo operativo también guarda relación con este impacto debido a que todo inicia con la venta y genera una cuenta por cobrar, una cuenta por pagar, el movimiento en existencias y el ingreso de dinero.
2. Asimismo, se puede afirmar que el impacto del capital de trabajo se da mediante el análisis del activo y pasivo circulante que permiten la información en el periodo menor a un año dando a conocer la relevancia de cobro y pago que es primordial para tener manejo eficiente del fondo de maniobra y continuidad.
3. El impacto de la liquidez en la empresa se ve afectada por el déficit de dinero que repercute en el ciclo productivo de la operación. Se realizó el análisis mediante ratios para medir el índice de rotación de existencias, verificar costo de venta e inventario promedio para hallar los fondos de disponibilidad de la empresa.
4. En la empresa se utilizaron políticas de cobro inadecuado, sin embargo, esto afectó el ingreso de dinero es decir liquidez para cubrir los pagos a servicios, proveedores y personal. Los periodos fueron modificados de tal manera que el flujo de efectivo sea el más prudente para cubrir con los deberes ante terceros.

VII. RECOMENDACIONES

De los resultados obtenidos y conclusiones desarrolladas a lo largo de la investigación, se proponen recomendaciones y/o sugerencias.

Se recomienda a la empresa tener un resguardo de capital de trabajo adecuado, ya que este también impulsa la rotación de existencias con la adquisición de material con mayor resistencia a climas como es el de la zona sur de Lima.

Se recomienda un seguimiento y mejora con políticas de cobro de los activos y pasivos circulantes. No ofrecer servicios por campaña política durante tiempo electoral, debido a que no garantizan pagos y esto se ve reflejado en los estados financieros analizados. El incremento considerable de la estimación de cobranza dudosa.

Se recomienda a las empresas regularizar las provisiones consideradas por los impuestos a pagar con la entidad encargada de percibir las contribuciones.

Se recomienda a la empresa manejar correctamente el efectivo priorizando los pagos, no endeudarse hasta regularizar los cobros y la estabilización de la empresa.

Referencias

Actualícese (2020) Capital de trabajo: así se calcula. Recuperado de <https://actualicese.com/capital-de-trabajo/>

Angulo, S. (2016) “La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas” Recuperado de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202016000400006

Arango, M. (2020) Gestión del impacto del COVID-19 en el sector financiero. Banco de desarrollo de América Latina. Recuperado por: <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/04/gestion-del-impacto-del-covid-19-en-el-sector-financiero/>

Arévalo, L. (2017) Que es el capital de trabajo?, Cont@tek, Lima-Peru. Recuperado por: <https://contatek.pe/capital-de-trabajo/#>

Armas, A. (2016). Manejo de liquidez en una economía totalmente dolarizada (ETD). Repositorio de La Universidad Del Pacífico - UP

Best Practices in Peer Review: AAUP Manual. Edition ed.: The Association of American University Presses (AAUP), 2016. Recuperado por: http://www.aaupnet.org/images/stories/documents/bppr_booklet_web_042016.pdf

Berrezueta, M. (2018) La gestión del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad en las empresas de la ciudad de Cuenca del sector productivo de elaboración de productos alimenticios, Cuenca – Ecuador. Recuperado de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/16101/1/UPS-CT007795.pdf>

Br. Campos, S. (2018) *Rotación de inventario y liquidez en la empresa Perno Centro San Martín E.I.R.L., Distrito de Tarapoto, 2014-2018, Universidad Cesar Vallejo, Tarapoto- Perú.*

Cardozo & Torres (2018) Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la región Caribe –Colombia. Universidad de la Costa. Recuperado de <https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/162/1045724452>

Castelo, O. & Anchundia, A. (2016) *Estrategias para la administración del capital de trabajo en la empresa Editmedios s.a. Universidad de Guayaquil*. (pp. 72-73).

Recuperado de:

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/11106/1/TESIS%20FINAL.pdf>

Castellano Cruz Daniel. (2012). Análisis de capital de trabajo en una empresa de servicios. GRANMA. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/analisis-capital-trabajo-en-una-empresa-de-servicios/>

Córdova, I. (2019) Planeamiento financiero para incrementar la liquidez en la empresa industrial, lima 2018, Lima-Perú. Recuperado por: <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/3257>

Cervantes, A. (2019) Instrumentos financieros y liquidez en los negocios de imprenta del distrito de Breña – 2018. Recuperado por: <https://hdl.handle.net/20.500.12692/40712>

Correa & Heredia (2021) Planeamiento tributario y Liquidez en la empresa de Transportes y Servicios El Águila S.A.C. Tarapoto, Período 2020. Recuperado por : [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/61345/Correa AN-Heredia CLV-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/61345/Correa_AN-Heredia_CLV-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Chávez, K., Muñoz, M. (2020). Relación entre el capital de trabajo y la rentabilidad de las empresas mineras que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. Tesis para optar el título profesional de Licenciada en Administración y Finanzas, Escuela Académico Profesional de Administración y Finanzas, Universidad Continental, Huancayo, Perú.

Recuperado por: <https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/8180>

Chuquiruna, Ponce & Vargas (2017) *ROTACIÓN DE LAS EXISTENCIAS Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA FISHER INTERNATIONAL COMPANY SRL – UBICADO EN SAN JUAN DE LURIGANCHO, ENERO - OCTUBRE 2017. Universidad Peruana de las Américas. Lima-Perú*

Recuperado de: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/310>

Diario Actualícese (2018). Obsolescencia o baja rotación: circunstancia que puede generar deterioro de valor en los inventarios. Recuperado de: <https://actualicese.com/actualidad/2018/09/05/obsolescencia-o-baja-rotacioncircunstancia-que-puede-generar-deterioro-de-valor-en-los-inventarios/>

Duque et. A. (2019) Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. INNOVA Research Journal, ISSN 2477-9024 Vol. 4, No.3.1pp.1-17

Formato de tesis con normas APA en word – DOC. Edition ed. Bogotá Universidad Distrital, Bogotá, 2015. Recuperado por: <http://alturl.com/3meqk>

García et. al. (2017) *Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes*. Revista Ciencia UNEMI. Vol.10 (pp.30-39). Recuperado de <http://ojs.unemi.edu.ec/index.php/cienciaunemi/article/view/495/387>

Gestión de datos de investigación: post del blog Universo Abierto. Noticias y recursos editado por Julio Alonso Arévalo. Salamanca: Universo Abierto, septiembre 2016. Recuperado por: <https://universoabierto.org/2016/09/06/gestion-de-datos-de-investigacion-monografico/>

Gonzales, Sanabria & Zúñiga (2016) Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. Revista Valor Contable. Vol. 3. Recuperado de <https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/riu/article/view/719>

Huarca, K. (2017) El capital de trabajo y su efecto en la gestión financiera de una empresa comercializadora de prendas de vestir- Caso Empresa Palacio EIRL Arequipa, 2016. Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa, Arequipa-Perú. Recuperado de <http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/6466/COhualkv.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Inmaculada & Chavely (2015) Administración de los Activos Circulantes en Empresas Comerciales con Excesiva Liquidez. Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña. La Vega- Republica Dominicana. Recuperado de <https://repositorio.unphu.edu.do/bitstream/handle/123456789/887/>

Jornada de Debate: Investigación y Evaluación en Humanidades y Ciencias Sociales (1: 2014: La Plata). Edition ed. Buenos Aires: Universidad de la Plata, 2015. 117 p. Recuperado por: <http://www.libros.fahce.unlp.edu.ar/index.php/libros/catalog/download/58/72/503-1>

León, S. (2020) Gestión de control de inventario y su incidencia en el resultado de la empresa almacenes GM S.A.C. Periodo 2016-2018. Recuperado por: <https://es.scribd.com/document/461467569/Proyecto-de-Investigacion-Leon-Terrones-Sandra>

Llorente, J. (2015) Pasivo Corriente. Economipedia Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/pasivo-corriente.html>

Molina et. al. (2018) *Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador*. Universidad de las fuerzas Armadas ESPE.Ecuador –Latacunga.

Medina & Muñoz (2019) ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE ILLAPA TELECOMUNICACIONES, LIMA, 2018.Universidad Privado del Norte. Lima-Perú. Recuperado de [https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21709/Medina%](https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21709/Medina%20y%20Muoz.pdf)

Moreno, E. (2017) *Metodología para la investigación, pautas para hacer tesis*. Lima, Perú. Recuperado por: <https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2017/06/que-es-la-validez-en-una-investigacion.html>

Muñoz, D. (2021). Las deudas tributarias y su repercusión en la liquidez de la Municipalidad Provincial de Acobamba - 2018. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Escuela Académico Profesional de Contabilidad, Universidad Continental, Huancayo, Perú. Recuperado por: <https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/8554>

Neyra, O. (2019) Planeamiento estratégico para incrementar la liquidez de la empresa “Gran Hotel ZERCAD S.A.C., Jaén- 2018. Recuperado por: <https://hdl.handle.net/20.500.12802/6053>

Paula Nicole Roldán (01 de mayo, 2017). Análisis financiero. Economipedia.com. Recuperado por: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Pérez & Fol (2019) *Impuestos diferidos (ISR) 2020: Determinación práctica de la aplicación* NIF-D4. Recuperado por: <https://books.google.com.pe/books?id=TyQVEAAAQBAJ&pg=PT39&dq=activo+>

Ponce et.al. (2019) *Introducción a las finanzas*. Recuperado por: <https://books.google.com.pe/books?id=E46sDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=>

Quevedo, J. (2020) Normas de Información Financiera. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=LcDXDwAAQBAJ&pg=>

Quian, L. (2016) Working capital management and its Effect on the profitability of chinese Listed firms. Instituto Universitário de Lisboa. ISCTE Bussines School. Portugal-Lisboa. Recuperado por: <https://repositorio.iscteul.pt/bitstream/10071/12367/1/Final%20Thesis%20Li%20Qian.pdf>

Rahman, k. & Ahmed, S. (2021) Impacts of Working Capital Management on Profitability: A Comparative Study on Cement and Tannery Industry of Bangladesh. 10.13140/RG.2.2.11699.96807. Recuperado por: https://www.researchgate.net/publication/350626921_Impacts_of_Working_Capital_Management_on_Profitability_A_Comparative_Study_on_Cement_and_Tannery_Industry_of_Bangladesh

Sáenz, R. (2018) Plan de gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa multiservicios metal mecánicos SAENZ SRL, 2017. Universidad Privada del Norte. Trujillo – Perú. Recuperado de [https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14148/S%c3%a1enz%](https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14148/S%c3%a1enz%20)

Salazar. B. (4 de octubre del 2017) Administración Financiera: Margen de seguridad. ABCFINANZAS.COM. Recuperado por: <https://abcfianzas.com/administracion-financiera/margen-de-seguridad/#respond>

Segura, F. (2017) Conceptos fundamentales para la toma de decisiones Bogotá.
Recuperado de

<https://repositorio.uniagustiniana.edu.co/bitstream/handle/123456789/997/NC06>

Uriarte, L. (2018) Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018. Lima –Perú. Recuperado por:
<http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/2686>

Vásquez & Pinchi (2019) Capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C., Tarapoto, año 2016-2017. Recuperado por: <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3721>

Husaria, A (2015) The effect of working capital management on firms' profitability: comparative study on middle east and west europe companies. Universidade Lusófona do Porto. Portugal- Porto. Recuperado por:
<https://recil.ensinolusofona.pt/jspui/bitstream/10437/6954/1/Final%20version%20Thesis%20-%20Mhd%20Anas%20Husaria%20NEW.pdf>

Anexos

Anexo 1: Matriz de Operacionalización

Tabla 9:Operacionalización de variable independiente

Variable I	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Capital de trabajo	(...) la gestión óptima de capital de trabajo es tener un control de las cuentas de activos, tener un equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad (...)(Alba,2019)	La evaluación y medición del capital de trabajo se realizará mediante las siguientes dimensiones, indicadores los mismos que se elaborarán mediante análisis documental.	Activo circulante	Efectivo	Razón
				Cuentas por cobrar	
				Existencias	
			Pasivo circulante	Proveedores	
				Cuentas por pagar	
				Provisiones a corto plazo	

Fuente: Teorías relacionadas al tema

Elaboración propia

Tabla 10:Operacionalización de variable dependiente

Variable II	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Liquidez	Solís et al.,(2016) (...) la disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromisos. Todas las empresas tienen un origen de sus fondos y utilización de los mismos y necesitan contar con suficiente efectivo para pagar su deuda, pero también si tiene dinero en exceso que no pierda su valor en el tiempo. (...)	Se realizará la evaluación a través de ratios (Análisis documental)	Rotación de existencias	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	
			Ratio de margen de seguridad	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	

Fuente: Teorías relacionadas al tema

Elaboración propia

Anexo 2: Estados financieros y fichas de registro

Estefa's Printing S.A.C
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresado en Soles)

	2019
ACTIVO	
CORRIENTE	
Efectivo y equivalente	S/. 145,090.32
Cuentas por cobrar comerciales terceros	S/. 117,885.89
Cuentas por cobrar a socios y personal	
Cuentas por cobrar diversas - terceros	
Mercadería	S/. 299,248.79
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 562,225.00
NO CORRIENTE	
Inmuebles, maquinaria y equipo	S/. 571,293.14
(-) Depreciacion y amortizac. Acumulada	-S/. 253,908.06
Intangibles	S/. 27,204.44
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 344,589.51
TOTAL ACTIVO	S/. 906,814.51
PASIVO Y PATRIMONIO	
CORRIENTE	
Tributos, contraprestac. Y aportes por pagar	S/. 11,232.00
Remuneraciones por pagar	
Cuentas por pagar comerciales	S/. 43,155.00
Obligaciones financieras	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 54,387.00
NO CORRIENTE	
Obligaciones financieras	S/. 219,788.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/. 219,788.00
TOTAL PASIVO	S/. 274,175.00
PATRIMONIO NETO	
Capital social	S/. 142,460.00
Excedente de revaluacion	-
Resultados Acumulados	S/. 474,258.00
Utilidades del ejercicio	S/. 15,921.51
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/. 632,639.51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/. 906,814.51


 Victor A. Calle Rodriguez
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
 MAT. 37757

Estefa's Printing S.A.C
 Al 31 de diciembre del 2020
 (Expresado en Soles)

	2020
ACTIVO	
CORRIENTE	
Efectivo y equivalente	S/. 75,457.44
Cuentas por cobrar comerciales terceros	S/. 132,050.52
Cuentas por cobrar a socios y personal	
Cuentas por cobrar diversas - terceros	
Mercadería	S/. 311,261.94
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 518,769.90
NO CORRIENTE	
Inmuebles, maquinaria y equipo	S/. 603,659.52
(-) Depreciacion y amortizac. Acumulada	-S/. 207,507.96
Intangibles	S/. 28,296.54
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 424,448.10
TOTAL ACTIVO	S/. 943,218.00
PASIVO Y PATRIMONIO	
CORRIENTE	
Tributos, contraprestac. Y aportes por pagar	S/. 66,025.26
Remuneraciones por pagar	
Cuentas por pagar comerciales	S/. 37,728.72
Obligaciones financieras	S/. 56,593.08
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 160,347.06
NO CORRIENTE	
Obligaciones financieras	S/. 179,211.42
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/. 179,211.42
TOTAL PASIVO	S/. 339,558.48
PATRIMONIO NETO	
Capital social	S/. 150,914.88
Excedente de revaluacion	-
Resultados Acumulados	S/. 452,744.64
Utilidades del ejercicio	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/. 603,659.52
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/. 943,218.00


 Victor A. Calle Rodriguez
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
 MAT. 27771

Estado de Resultados
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresado en soles)

	2019
Ventas	S/. 1,406,157.00
Costos ventas	S/. 779,049.00
Utilidad bruta	S/. 627,108.00
Gastos administrativos	S/. -337,337.00
Gastos ventas	S/. -229,477.00
Gastos financieros	S/. -35,201.00
Otros ingresos	
Ingresos financieros	
Descuentos, rebajas y bon.	
Utilidad antes de particip.	S/. 25,093.00
Participacion utilidades	S/. 2,509.30
Utilidad antes de impuesto	S/. 22,583.70
Impuesto a la renta	S/. 6,662.19
Utilidad neta	S/. 15,921.51


 Victor A. Calle Rodríguez
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 (MAY. 2019)

Estado de Resultados
Al 31 de diciembre del 2020
(Expresado en soles)

	2020
Ventas	S/. 1,200,110.00
Costos ventas	S/. 705,609.00
Utilidad bruta	S/. 494,501.00
Gastos administrativos	S/. -148,837.78
Gastos ventas	S/. -295,804.00
Gastos financieros	S/. -60,201.00
Otros ingresos	
Ingresos financieros	
Descuentos, rebajas y bon.	
Utilidad antes de particip.	S/. -10,341.78
Participacion utilidades	
Utilidad antes de impuesto	S/. -10,341.78
Impuesto a la renta	
Utilidad neta	


Victor A. Calle Rodriguez
COMISION PUBLICA DE SEGUROS
10001 27797

Estefa's Printing S.A.C
Al 31 de diciembre del 2019 y 2020
(Expresado en Soles)
Análisis vertical

	2019	%	2020	%
ACTIVO				
CORRIENTE				
Efectivo y equivalente	S/. 145,090.32	16%	S/. 75,457.44	8%
Cuentas por cobrar comerciales terceros	S/. 117,885.89	13%	S/. 132,050.52	14%
Cuentas por cobrar a socios y personal				
Cuentas por cobrar diversas - terceros				
Mercadería	S/. 299,248.79	33%	S/. 311,261.94	33%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 562,225.00		S/. 518,769.90	
NO CORRIENTE				
Inmuebles, maquinaria y equipo	S/. 571,293.14	63%	S/. 603,659.52	64%
(-) Depreciación y amortizac. Acumulada	-S/. 253,908.06	-28%	-S/. 207,507.96	-22%
Intangibles	S/. 27,204.44	3%	S/. 28,296.54	3%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 344,589.51		S/. 424,448.10	
TOTAL ACTIVO	S/. 906,814.51	100%	S/. 943,218.00	100%
PASIVO Y PATRIMONIO				
CORRIENTE				
Tributos, contraprestac. Y aportes por pagar	S/. 11,232.00	1%	S/. 66,025.26	7%
Remuneraciones por pagar				
Cuentas por pagar comerciales	S/. 43,155.00	5%	S/. 37,728.72	4%
Obligaciones financieras			S/. 56,593.08	6%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 54,387.00		S/. 160,347.06	
NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	S/. 219,788.00	22%	S/. 179,211.42	19%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/. 219,788.00		S/. 179,211.42	
TOTAL PASIVO	S/. 274,175.00		S/. 339,558.48	
PATRIMONIO NETO				
Capital social	S/. 142,460.00	14%	S/. 150,914.88	16%
Excedente de revaluación	-		-	
Resultados Acumulados	S/. 474,258.00	48%	S/. 452,744.64	48%
Utilidades del ejercicio	S/. 15,921.51	10%	-	0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/. 632,639.51		S/. 603,659.52	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/. 906,814.51	100%	S/. 943,218.00	100%


 Victor A. Calle Rodríguez
 COMISARIO GENERAL DE CONTABILIDAD
 2019-2020

Estad's Printing S.A.C.

A 31 de diciembre del 2019 (2020)

Expresado en soles

(ANÁLISIS HORIZONTAL)

	2019	2020	Diferencia	%	2019	2020	Diferencia	%
ACTIVO								
CORRIENTE								
Efectivo y equivalente	S/. 145,090.32	S/. 71,457.44	S/. -69,632.88	-48%	S/. 11,232.00	S/. 66,025.26	S/. 54,793.26	488%
Cuentas por cobrar comerciales menos cuentas por cobrar a socios y personal	S/. 117,885.89	S/. 132,066.32	S/. 14,180.43	12%	S/. 43,355.00	S/. 37,728.72	S/. -5,626.28	-13%
Cuentas por cobrar diversas - Tenencia Mercadería	S/. 299,248.79	S/. 311,361.34	S/. 12,012.55	4%	0 S/.	S/. 56,593.08	S/. 56,593.08	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 562,225.00	S/. 514,885.10	S/. -47,339.90	-8%	S/. 54,587.00	S/. 160,347.06	S/. 105,760.06	195%
NO CORRIENTE								
Inmuebles, maquinarias y equipo (-) Depreciación y amortizac. Acumulada Intangibles	S/. 571,293.34	S/. 653,659.51	S/. 82,366.17	14%	S/. 219,798.00	S/. 179,211.42	S/. -40,586.58	-18%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 27,204.44	S/. 18,226.54	S/. -8,977.90	-33%	S/. 219,798.00	S/. 179,211.42	S/. -40,586.58	-18%
TOTAL ACTIVO	S/. 589,429.44	S/. 533,111.64	S/. -56,317.80	-10%	S/. 274,385.00	S/. 339,558.48	S/. 65,173.48	24%
PASIVO Y PATRIMONIO								
CORRIENTE								
Tributos, contingencias, y aportes por pagar								
Remuneraciones por pagar								
Cuentas por pagar comerciales								
Obligaciones financieras								
Cuentas por pagar diversas								
TOTAL PASIVO CORRIENTE								
NO CORRIENTE								
Obligaciones financieras								
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE								
TOTAL PASIVO								
PATRIMONIO NETO								
Capital social								
Excedente de revaluación								
Resultados Acumulados								
Utilidades del ejercicio								
TOTAL PATRIMONIO NETO								
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/. 589,429.44	S/. 533,111.64	S/. -56,317.80	-10%	S/. 339,558.48	S/. 343,218.00	S/. 3,659.52	100%

Victor A. Calle Rodríguez
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 N.º 12772

Guía de análisis documental: Análisis del activo circulante

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2019	2020
	RATIO CIRCULANTE			
CIRCULANTE	ACTIVO CORRIENTE/ PASIVO CORRIENTE	S/.	10.34	3.24

Fuente: Datos extraídos de los estados financieros de la empresa Estefa's Printing SAC

Guía de análisis documental: Capital de trabajo

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2019	2020
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	S/.	507838.00	358422.84

Fuente: Elaboración propia

Activos circulantes de la empresa Estefa's Printing S.A.C

Denominación	Años		Diferencia	
	2019	2020	Monetaria	Porcentual
Efectivo	S/.	S/.	S/.	-
Equivalente y Efectivo	145,090.32	75,457.44	69,632.88	-48%
CUENTAS POR COBRAR	S/.	S/.	S/.	12%
	117,885.89	132,050.52	14,164.63	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Estefa's Printing SAC

Guía de análisis documental: Existencias

CLASE	UNIDAD	2019	2020	DIFERENCIA	%
Mercadería	S/.	299248.79	311261.94	12013.15	4%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Estefa's Printing

Guía de análisis documental: PROVEEDORES

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2019	2020
PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES	$\frac{(((\text{Existencias 1} + \text{Existencias 2}) / 2) * 360)}{\text{Costo}}$	Días	141	82

Fuente: Datos obtenidos de los estados financieros

Pasivos corrientes

CUENTA	2019	2020	DIFERENCIA	%
Tributos, contraprestaciones y aportes por pagar	S/. 11,232.00	S/. 66,025.26	S/. 54,793.26	488%
Cuentas por pagar comerciales	S/. 43,155.00	S/. 37,728.72	S/. -5,426.28	12%
Obligaciones financieras		S/. 56,593.08	S/. 56,593.08	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Estefa's Printing

Guía de análisis documental

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2019	2020
	ROTACIÓN DE EXISTENCIAS			
	Costo de Ventas / Inventario promedio	Veces	2.26	1.66
	LIQUIDEZ			
	RATIO DE MARGEN DE SEGURIDAD			
	(Activo corriente – pasivo corriente) / Pasivo corriente	%	9.34	2.24

Fuente: Estados Financieros de la empresa Estefa's Printing

Anexo 3: fichas de validaciones

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Dr. Fernando Chávez Vergara	Docente de UCV	Guía de Análisis Documental sobre capital de trabajo	Briceño Heredia Rut Mery
Título del estudio: El capital de trabajo y su impacto en la liquidez de la empresa ESTEFA'S PRINTING SAC – San Juan de Miraflores ,2021			

GUIA DE ANALISIS DOCUMENTAL

Variable I	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Capital de trabajo	(...)la gestión óptima de capital de trabajo es tener un control de las cuentas de activos, tener un equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad (...)(Alba,2019)	La evaluación y medición del capital de trabajo se realizará las siguientes dimensiones, indicadores los mismos que se elaboraran mediante lista de cotejo.	Activo circulante	Efectivo	Nominal
				Cuentas por cobrar	
				Existencias	
			Pasivo circulante	Proveedores	
				Cuentas por pagar	
				Provisiones a corto plazo	

Leyenda:

M: Malo R: Regular B: Bueno

X	Procede su aplicación
---	-----------------------

	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación

OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

Trujillo, 11 de Julio 2021	18100695		951 812 824
Lugar y fecha	DNI. N°	Firma y Sello del experto	Teléfono

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Dr. Fernando Chávez Vergara	Docente de UCV	Guía de Análisis Documental sobre liquidez	Briceño Heredia Rut Mery
Título del estudio: El capital de trabajo y su impacto en la liquidez de la empresa ESTEFA'S PRINTING SAC – San Juan de Miraflores ,2021			

Guía de análisis documental

Variable II	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Liquidez	Solís et al.,(2016) (...) la disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromisos. Todas las empresas tienen un origen de sus fondos y utilización de los mismos y necesitan contar con suficiente efectivo para pagar su deuda, pero también si tiene dinero en exceso que no pierda su valor en el tiempo. (...)	Se realizará la evaluación a través de ratios (Análisis documental)	Rotación de existencias	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	Razón
			Ratio de margen de seguridad	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Razón

Leyenda:

M: Malo R: Regular B: Bueno

X	Procede su aplicación
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.

	No procede su aplicación
--	--------------------------

OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

Trujillo, 11 de Julio 2021	18100695		951 812 824
Lugar y fecha	DNI. N°	Firma y Sello del experto	Teléfono

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Mg. Henry Robert Cabrera Vigo	Docente de Metodología	Guía de Análisis Documental sobre capital de trabajo	Briceño Heredia Rut Mery
Título del estudio: El capital de trabajo y su impacto en la liquidez de la empresa ESTEFA'S PRINTING SAC – San Juan de Miraflores, 2021			

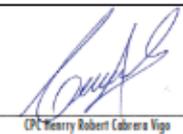
GUIA DE ANALISIS DOCUMENTAL

Variable I	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Capital de trabajo	(...)la gestión óptima de capital de trabajo es tener un control de las cuentas de activos, tener un equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad (...)(Alba,2019)	La evaluación y medición del capital de trabajo se realizará mediante las siguientes dimensiones, indicadores los mismos que se elaboraran mediante lista de cotejo.	Activo circulante	Efectivo	Nominal
				Cuentas por cobrar	
				Existencias	
			Pasivo circulante	Proveedores	
				Cuentas por pagar	
				Provisiones a corto plazo	

Leyenda: M: Malo R: Regular B: Bueno

B	Procede su aplicación
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación

OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

Lima, 12 de Julio de 2021	18210203	 CPC Henry Robert Cabrera Vigo Mat. 02-4913	949484886
Lugar y fecha	DNI. N°	Firma y Sello del experto	Teléfono

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Mg. Henry Robert Cabrera Vigo	Docente de Metodología	Guía de Análisis Documental sobre liquidez	Briceño Heredia Rut Mery
Título del estudio: El capital de trabajo y su impacto en la liquidez de la empresa ESTEFA'S PRINTING SAC – San Juan de Miraflores ,2021			

Guía de análisis documental

Variable II	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Liquidez	Solís et al.,(2016) (...) la disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromisos. Todas las empresas tienen un origen de sus fondos y utilización de los mismos y necesitan contar con suficiente efectivo para pagar su deuda, pero también si tiene dinero en exceso que no pierda su valor en el tiempo. (...)	Se realizará la evaluación a través de ratios (Análisis documental)	Rotación de existencias	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	Razón
			Ratio de margen de seguridad	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Razón

Leyenda: M: Malo R: Regular B: Bueno

<input type="checkbox"/>	Procede su aplicación
<input type="checkbox"/>	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
<input type="checkbox"/>	No procede su aplicación

OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

Lima, 12 de Julio de 2021	18210203	 CPC Henry Robert Cabrera Vigo Mat. 02-4913	949484886
Lugar y fecha	DNI. N°	Firma y Sello del experto	Teléfono

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Mg. Flores Lezama, Marilú	Docente de Metodología	Guía de Análisis Documental sobre capital de trabajo	Briceño Heredia Rut Mery
Título del estudio: El capital de trabajo y su impacto en la liquidez de la empresa ESTEFA'S PRINTING SAC – San Juan de Miraflores ,2021			

Guía de análisis documental

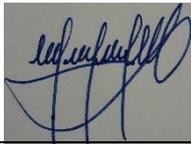
Variable	Dimensión	Indicador
Capital de trabajo	Activo Circulante	Efectivo
		Cuentas por cobrar
		Existencias
	Pasivo Circulante	Proveedores
		Cuentas por pagar
		Provisiones a corto plazo

Leyenda:

M: Malo R: Regular B: Bueno

x	Procede su aplicación
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación

OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

Chepén, 29/06/2021	17926541		937235236
Lugar y fecha	DNI. N°	Firma y Sello del experto	Teléfono

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Mg. Flores Lezama, Marilú	Docente de Metodología	Guía de Análisis Documental sobre liquidez	Briceño Heredia Rut Mery
Título del estudio: El capital de trabajo y su impacto en la liquidez de la empresa ESTEFA'S PRINTING SAC – San Juan de Miraflores ,2021			

Guía de análisis documental

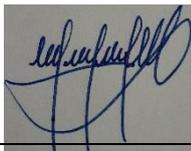
Variable	Dimensión	Indicador
Liquidez	Rotación de existencias	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$
	Ratio de margen de seguridad	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$

Leyenda:

M: Malo R: Regular B: Bueno

x	Procede su aplicación
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación

OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

Chepén, 29/06/2021	17926541		937235236
Lugar y fecha	DNI. N°	Firma y Sello del experto	Teléfono

Anexo 4: Otras tablas

Determinar el impacto del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Estefa's Printing S.A.C.

Tabla 11: Prueba de normalidad para los datos de la muestra

Pruebas de normalidad		
Kolmogorov- Smirnov ^a		
	Estadístico	gl Sig.
Capital de trabajo	,170	2 ,000
Liquidez	,306	2 ,000

Nota. Fuente datos obtenidos de la muestra

Hipótesis a analizar

HO: Los datos analizados siguen una distribución normal

H1: Los datos analizados no siguen una distribución normal

Interpretación

El valor de p es menor 0.05 por lo tanto se rechaza la hipótesis nula, de esta manera se determina que los datos analizados no siguen una distribución normal, por lo tanto, para medir la relación de ambas variables se utilizará la prueba no paramétrica de Rho de Spearman.

Anexo 5: Carta de aceptación de la empresa



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Chepén, 07 de Junio del 2021

OFICIO No. 004 -UCV-VA-P07-F06/CCP

Señor:
GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA

Chepén. -

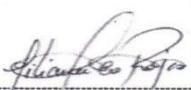
De mi consideración:

Es grato dirigirme a usted, para expresarle mi cordial saludo e informarle que los Estudiantes: Rut Mery Briceño Heredia del IX ciclo de la Carrera Profesional de CONTABILIDAD, están desarrollando el Trabajo de Investigación: “**El capital de trabajo y su impacto en la liquidez de la empresa ESTEFA’S PRINTING SAC – San Juan de Miraflores .2021**”, tema de gran importancia, cuyo beneficio directo recae en su representada, ya que tiene elementos que contribuirán al proceso de toma de decisiones.

En tal sentido y por la trascendencia del tema de investigación, agradezco a usted las facilidades que les han brindado para obtener información y/o aplicar encuestas, y por nuestra parte nos comprometemos a hacerle llegar a su correo institucional un ejemplar en pdf de dicho trabajo de investigación, luego de su sustentación.

Sin otro en particular y agradeciéndole por su atención a la presente, me despido reiterándole mi particular deferencia.

Atentamente,


Mgtr. Liliana Correa Rojas
Coordinadora de la Escuela de Contabilidad
Filial - Chepén




Estefanos PRINTING S.A.C.
Recibido

CAMPUS CHEPÉN
Panamericana Norte Km. 695 - Chepén
Tel. (044) 566108

fb/ucv.peru
@ucv_peru
#saliradelante
Ucv.edu.pe