

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**



**“EL CAPITAL DEL TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD
DE LA EMPRESA IMPORTADORA Y EXPORTADORA TRES B
LIMITADA, PERIODO 2016-2020”**

TESIS

PRESENTADO POR:

Bach. Gianella Rocio Rojas Chura

ASESOR:

Dr. GERARDO ARIAS VASCONES

Para Optar el Título Profesional de:

CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORIA

TACNA – PERÚ

2021

ACTA DE SUSTENTACIÓN

DEDICATORIA

A mis padres José y Nancy, por ser mis guías a pesar de mis constantes errores, por el apoyo vital e inmensurable que me brindan en la vida, y por ser un ejemplo de amor, esfuerzo y valentía.

RECONOCIMIENTO

Me agradezco a mí, por la perseverancia, y la fortaleza que demuestro día a día y que hicieron que pueda culminar mis estudios a pesar de las dificultades que se pudieron presentar.

A mi docente asesor Mg. Gerardo Arias Váscones por su apoyo compromiso y sobre todo por el conocimiento compartido

. También quiero agradecer a todas las personas que contribuyeron en apoyarme y me empujaron a culminar tan ardua labor.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general determinar de qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

Por otra parte, se utilizó como metodología una investigación básica, ya que se utilizó datos obtenidos de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. Explicativa no experimental, ya que la investigación se dirigió a investigar el porqué de los sucesos. Correlacional, puesto que se analizó las características del comportamiento de las variables determinadas para luego relacionarlas. De diseño longitudinal, debido a que se realizó mediante un estudio de los datos obtenidos de EEFF en el periodo que comprende 2016-2020, siendo considerada una serie de tiempo.

Concluyo que el Capital de trabajo tiene influencia en la Rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada periodo 2016-2020, debido a que el grado de relación de estas variables es fuerte. La variable independiente Capital de Trabajo explica que en el mes de enero 2018 (2.871,06 miles de dólares) fue el mayor y menor en el mes de diciembre 2017 (-20.197,23 miles de dólares), es decir en promedio hemos obtenido como Capital de Trabajo 316.239,65 miles de dólares.

Palabras clave: Capital de trabajo, rentabilidad, importación, exportación

ABSTRACT

The general objective of this investigation was to determine how the working capital influences the profitability of the Importadora y Exportadora Tres B Limitada. On the other hand, a basic investigation was used as a methodology, since data obtained from the Importadora y Exportadora Tres B Limitada were used. Non-experimental explanatory, since the investigation was directed to investigate the why of the events. Correlational, since the characteristics of the behavior of the determined variables were analyzed and then related. Longitudinal design, because it was carried out through a study of the data obtained from the EEFF in the period 2016-2020, being considered a time series. I conclude that the Working Capital has an influence on the Profitability of the Importadora y Exportadora Tres B Limitada for the 2016-2020 period, because the degree of relationship between these variables is strong. The independent variable Working Capital explains that in January 2018 (2,871.06 thousand dollars) was the highest and lowest in December 2017 (-20,197.23 thousand dollars), that is, on average we have obtained as Working Capital 316,239.65 miles of dollars.

Keywords: Working capital, profitability, import, export

TABLA DE CONTENIDOS

| | |
|---|----------|
| TESIS | 0 |
| CONTRACARÁTULA..... | i |
| ACTA DE SUSTENTACIÓN | ii |
| DEDICATORIA..... | iii |
| RECONOCIMIENTO..... | iv |
| RESUMEN..... | v |
| ABSTRACT..... | vi |
| TABLA DE CONTENIDOS | vii |
| LISTA DE TABLAS | ix |
| LISTA DE FIGURAS | x |
| INTRODUCCIÓN | xi |
| I. CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA | 1 |
| 1.1. Identificación y determinación del problema | 1 |
| 1.2. Formulación del Problema | 2 |
| 1.2.1. <i>Problema Principal</i> | 2 |
| 1.2.2. <i>Problema Secundario</i> | 2 |
| 1.3. Objetivo: generales y específicos | 2 |
| 1.3.1. <i>Objetivo General</i> | 2 |
| 1.3.2. <i>Objetivos Específicos</i> | 3 |
| 1.4. Justificación, importancia y alcances de la investigación..... | 3 |
| 1.4.1. <i>Justificación e importancia</i> | 3 |
| 1.4.2. <i>Alcances de la investigación</i> | 4 |
| II. CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO | 5 |
| 2.1. Antecedentes del estudio..... | 5 |
| 2.1.1. <i>Internacionales</i> | 5 |
| 2.1.2. <i>Locales</i> | 7 |
| 2.2. Bases teóricas – científicas..... | 7 |
| 2.2.1. <i>Capital de Trabajo</i> | 7 |
| 2.2.2. <i>Rentabilidad</i> | 11 |

| | | |
|-------------|--|-----------|
| 2.3. | Definición de conceptos básicos | 16 |
| 2.4. | Sistema de hipótesis | 18 |
| 2.4.1. | <i>Hipótesis General</i> | 18 |
| 2.4.2. | <i>Hipótesis Específicas</i> | 18 |
| 2.5. | Sistema de Variables | 19 |
| 2.5.1. | <i>Operacionalización de las variables.</i> | 19 |
| III. | CAPÍTULO III: METODOLOGÍA..... | 20 |
| 3.1. | Tipo de Investigación | 20 |
| 3.2. | Diseño de la Investigación | 20 |
| 3.3. | Población y Muestra del Estudio | 20 |
| 3.3.1. | <i>Población</i> | 20 |
| 3.3.2. | <i>Muestra</i> | 20 |
| 3.4. | Técnicas e Instrumentos de recolección de datos | 21 |
| 3.5. | Técnicas de procesamiento de datos | 21 |
| IV. | CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN | 22 |
| 4.1. | Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros..... | 22 |
| 4.1.1. | <i>Capital de trabajo</i> | 22 |
| 4.1.2. | <i>Resultado ROE</i> | 26 |
| 4.1.3. | <i>Resultado ROA</i> | 30 |
| 4.1.4. | <i>Resultado Rentabilidad Sobre Ventas</i> | 34 |
| 4.2. | Presentación de resultados. | 38 |
| 4.3. | Contraste de hipótesis..... | 38 |
| 4.3.1. | Hipótesis General | 38 |
| 4.3.2. | Hipótesis Especifica 1..... | 39 |
| 4.3.3. | Hipótesis Especifica 2..... | 41 |
| 4.3.4. | Hipótesis Especifica 3..... | 43 |
| | CONCLUSIONES..... | 46 |
| | RECOMENDACIONES | 48 |
| | REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS..... | 49 |
| | APÉNDICE..... | 52 |

LISTA DE TABLAS

| | |
|--|----|
| Tabla 1 <i>Operacionalización de las variables</i> | 19 |
| Tabla 2 <i>Capital de Trabajo 2016-2020</i> | 22 |
| Tabla 3 <i>ROE 2016-2020</i> | 26 |
| Tabla 4 <i>ROA 2016-2020</i> | 30 |
| Tabla 5 <i>Rentabilidad sobre las Ventas 2016-2020</i> | 34 |
| Tabla 6 <i>Resumen del modelo específico 1</i> | 39 |
| Tabla 7 <i>ANOVA del modelo específico 1</i> | 40 |
| Tabla 8 <i>Coefficientes del modelo específico 1</i> | 40 |
| Tabla 9 <i>Resumen del modelo específico 2</i> | 41 |
| Tabla 10 <i>ANOVA del modelo específico 2</i> | 42 |
| Tabla 11 <i>Coefficientes del modelo específico 2</i> | 42 |
| Tabla 12 <i>Resumen del modelo específico 3</i> | 43 |
| Tabla 13 <i>ANOVA del modelo específico 3</i> | 44 |

| | |
|--|----|
| Tabla 14 <i>Coeficientes del modelo específico 3</i> | 44 |
|--|----|

LISTA DE FIGURAS

| | |
|---|----|
| Figura 1 <i>Activo Corriente y Pasivo Corriente 2016-2020</i> | 24 |
| Figura 2 <i>Capital de Trabajo 2016-2020</i> | 25 |
| Figura 3 <i>Utilidad y Patrimonio 2016-2020</i> | 28 |
| Figura 4 <i>ROE 2016-2020</i> | 29 |
| Figura 5 <i>Utilidad y Activo Total 2016-2020</i> | 32 |
| Figura 6 <i>ROA 2016-2020</i> | 33 |
| Figura 7 <i>Utilidad y Ventas 2016-2020</i> | 36 |
| Figura 8 <i>Rentabilidad sobre Ventas 2016-2020</i> | 37 |

INTRODUCCIÓN

En cuanto al planteamiento del problema en la actualidad las empresas están teniendo problemas con el capital de trabajo debido a que existe una necesidad por conocer sobre esta variable y lo que verdaderamente se dispone en la empresa, con esto se formuló el problema principal que es de qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada, también se formularon los problemas específicos que establece de qué manera influye la primera variable Capital de trabajo en la rentabilidad financiera, la rentabilidad operativa y rentabilidad sobre las ventas de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

Para el marco teórico se encontraron investigaciones resultando que para una buena administración del capital de trabajo es importante lograr el equilibrio entre todos sus elementos que permita asegurar el flujo de efectivo que una compañía necesita para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y gastos operativos y operar a una velocidad mayor que los competidores, “El capital de trabajo es positivo en una empresa cuando tienen activos de corto

plazo (activo corriente) suficiente para cubrir sus deudas de corto plazo (pasivo corriente)” (Lira, 2020). En ese contexto, la rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, vendría a ser la comparación de las utilidades netas obtenidas de una empresa con las ventas (utilidad neta sobre ventas).

Para la metodología se optó por una investigación básica, de carácter no experimental y diseño longitudinal, se utilizó la técnica de la observación para la preparación de información equitativa e imparcial sobre las variables que se pretenden investigar. Luego que la recolección de la información necesaria para la presente investigación arroje los datos necesarios, se procederá a tratar a través del programa SPSS para el procedimiento estadístico correspondiente.

Para los resultados el Capital de Trabajo fue mayor en el mes de enero 2018 y menor en el mes de diciembre 2017, es decir que, en promedio, se ha obtenido como Capital de Trabajo 316.239,65 miles de dólares durante el periodo 2016-2020. El grado de relación entre la primera variable y la primera dimensión de la segunda variable es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0,943 (relación positiva). El grado de relación entre la primera variable y la segunda dimensión de la segunda variable es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0.966% (relación positiva). El grado de relación entre la primera variable y la tercera dimensión de la segunda variable es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0,958 (relación positiva).

I. CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Identificación y determinación del problema

Alrededor del mundo las empresas tienen problemas con el capital de trabajo, sigue existiendo una necesidad por conocer sobre esta variable y lo que verdaderamente se dispone en la empresa. El problema principal en la investigación del capital de trabajo es fundamentalmente la brecha de incrementar valor a la empresa y generar una alta rentabilidad, puesto que influenciara en el desarrollo financiero y administración de las actividades (García, Sandra, & Altamirano, 2017).

Los efectos asociados a la COVID-19, influyen en el flujo de ingreso a diversas empresas, esto a su vez perjudica a las empresas que no logran pagar salarios a sus colaboradores y no cumplan a tiempo con los proveedores. Este es un resultado negativo que se extiende alrededor del sistema logístico del país, generando un alto riesgo para las empresas y pérdida de empleo debido al colapso en el capital de trabajo (República del Perú, 2020).

El Gobierno de Chile necesita recuperar la rentabilidad de las empresas para logren alcanzar el capital de trabajo adecuado y cumplir con sus actividades. Hay que tener en cuenta que varias de los deberes financieros de las empresas se mantienen, mayoría no han podido reinventarse en un corto plazo para tratar de mantenerse con el COVID-19. Existe un problema a nivel nacional siendo necesario e importante evitar el cierre de las empresas, puesto que sin capital de trabajo no se tiene rentabilidad y no se puede contribuir a la reactivación económica del país (Trisotti, 2021).

En Zofri presenta capital de trabajo negativo, sin embargo dentro de los pasivos corrientes se encuentran determinados los ingresos diferidos por reconocer e ingresos percibidos por adelantado, por un monto de MM\$ 6.213; El problema de las empresas de la Zofri puede convertirse en un riesgo para el cumplimiento de las obligaciones, para esto el

gobierno destino una cantidad de dinero con el objetivo de ayudar a las Pymes que se han visto afectadas negativamente, puesto que las empresas están disminuyendo el capital de trabajo para comprar o pagar las materias primas, servicios básicos, materiales, sueldos, arriendos, cuotas de créditos asociados a la empresa y activos fijos e intangibles.

Con lo anterior, la presente investigación pretende encontrar la influencia del capital de trabajo en la rentabilidad, tomando en cuenta la identificación de dimensiones, las cuales afectan el normal desarrollo de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. Con esta información se formuló el problema principal ¿De qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada?

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema Principal

¿De qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada?

1.2.2. Problema Secundario

a) ¿De qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad financiera de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada?

b) ¿De qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad operativa de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada?

c) ¿De qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada?

1.3. Objetivo: generales y específicos

1.3.1. Objetivo General

Determinar de qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

1.3.2. Objetivos Específicos

a) Determinar de qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad financiera de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

b) Analiza de qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad operativa de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

c) Conocer de qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

1.4. Justificación, importancia y alcances de la investigación

1.4.1. Justificación e importancia

Esta investigación se enfocó en estudiar el análisis de la influencia del capital de trabajo y determinar cómo se relaciona esta variable en la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada en el periodo 2016-2020.

La investigación se justifica a partir de su:

a) **Relevancia económica.** Actualmente en el Perú, y en todos los países, las economías a nivel mundial, los estudios que se realizaran acerca del capital de trabajo y rentabilidad, son indicadores que ayudan a las empresas aprovechar efectivamente sus recursos para conseguir mayores niveles de ingresos.

b) **Relevancia social.** Una vez concluida la investigación, representa un documento con fiabilidad tanto a nivel nacional como para la misma empresa, al brindar un diagnóstico del impacto del capital de trabajo en la rentabilidad, permite a la empresa actuar y desarrollar estrategias.

c) **Valor técnico.** Esta investigación proporciona un nuevo marco de referencia para futuras investigaciones en el campo del capital de trabajo y la investigación de la rentabilidad. Asimismo, se generan aportes teóricos previamente formulados, lo que permite compararlos con realidades problemática.

d) Utilidad metodológica. Para resolver los problemas planteados, fue necesario recolectar información de técnicas metodológicas aplicadas para analizar cada variable de investigación con el fin de resolver la hipótesis, lo que significa que los datos necesitan ser aplicados, para que la investigación alcance su legitimidad metodológica.

1.4.2. Alcances de la investigación

Esta investigación abarco únicamente hasta la información de los estados financieros como estados de resultados, balance general y flujos de ventas del periodo 2020.

II. CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. Internacionales

Ibañez (2018), presento la tesis titulada: “La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de una cooperative de ahorro y credito”, para optar el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Tecnica de Machala.

Se concluyo que la consecuencia de esto, parte de la preocupación personal, todos estudian la trazabilidad para la puntuacion del medio del cliente de crédito y con esto la trazabilidad de cobranza, esto causo el estudio del lugarque permitio marcar valiosas notas para corroborar con el resultado esperado en el estudio. Al investigar el resultado econtramamos que los errores de la trazabilidad se centran en la interpretación incorrecta de los textos y normas de la “póliza de créditos de la Cooperativa 29 de octubre”.

Bornacelli y Rojas (2018), presentaron la tesis titulada: “Administración del capital de trabajo en empresas comercializadoras de materiales de construcción y ferretería en la ciudad de Barranquilla, Colombia” , para optar el título de Magíster en Administración en la Universidad de la Costa CUC.

Se concluye que para administrar correctamente el CT es necesario alcanzar y equilibrar el total de los componentes que permitan verificar la trazabilidad de efectivo que una entidad requiere para cubrir las obligaciones en un plazo corto, gastos operativos y producir a un tiempo superior a la competencia.

Castro (2020), presento la tesis titulada: “La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Bluecorp S.A. año 2022”, para optar el titulo de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

Se concluye que el capital de trabajo durante el 2019, resultado en perdida con un monto de -\$363.871,12, la entidad lleva un gran nivel de contribuciones en un plazo corto, el cual

termina surgiendo ser deuda alta, puesto que en el flujo de efectivo tiene que lograr cubrir altas obligaciones de pago, ocasionando influencia en el capital de trabajo negativo.

Lobos (2019), presento la tesis titulada: “Estudio de rentabilidad de las concesionarias del Ministerio de Obras Públicas”, para optar el título de Magíster en Análisis Económico en la Universidad de Chile.

Se concluyo que la rentabilidad más alta se obtiene de proyectos que tienen mayor experiencia en actividad, sin embargo, existen dudas en la regulacion, ya que, para el proceso para contratar, el desarrollo VPI pretende reducir la duda y ver como resultado una renta negativa. En cuanto a al activo que tiene activo financiero, muestran que las garantías locales están desarrollando a una rentabilidad mayor de su costo.

Vergara (2020), presento la tesis titulada: “Elegancia & Discreción Parte II: Análisis organizativo – financiero”, para optar el título de Magister en Administración para la Universidad de Chile.

Concluye en que mediante el establecimiento de dimensiones del proyecto, nos llevan a determinar que es gran necesidad y con nivel bajo de riesgo. Es decir, que este proyecto es sumamente importante, rentable y se sugiere se lleve a la realidad.

Méndez (2020), presento la tesis titulada: “Valoración de empresa parque arauco: Por Flujo de Caja Descontados”, para optar el título de Magíster en Finanzas en la Universidad de Chile.

Como conclusión se determina que la acción se encuentra subvalorada en el mercado accionario, por lo que se recomienda mantener posiciones de compra del activo para los próximos meses debido a que generaría un retorno de 13,0%.

2.1.2. Locales

Duran (2019), presento la tesis titulada: “El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A., año 2010-2017”, para optar el título de Contador Público con mención en auditoría en la Universidad Privada de Tacna.

Se concluyó que, mediante la técnica de Regresión lineal, el nivel en que se relacionan las variables apalancamiento financiero y rentabilidad es 54.20% lo cual corrobora la hipótesis establecida en las que indican que se tiene una relación contraria y recta entre las variables.

Cruz (2020), presento la tesis titulada: “Factores que influyen en la rentabilidad de la Caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa, periodo 2014-2018”, para optar el título de Contador Público con mención en auditoría en la Universidad Privada de Tacna.

Se concluyó que la rentabilidad de los activos ROA, en la CMAC en la ciudad de Arequipa durante sesenta meses, han ido incrementando y disminuyendo por los factores de los morosos.

Jarro (2020), presento la tesis titulada: “La liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa “INDECO S.A.” durante el periodo 2005-2019” para optar el título de Contador Público con mención en auditoría en la Universidad Privada de Tacna.

Se concluyó que la razón ácida está relacionada con la rentabilidad financiera de “INDECO S.A.” en los años 2005 al 2019. También se observa que este indicador se centra en la aparición de los necesarios recursos en efectivo y tiene por cobrar alcanzando la capacidad de pago factible en consecuencia de cualquier pago a corto plazo.

2.2. Bases teóricas – científicas

2.2.1. Capital de Trabajo

2.2.1.1. Definición

El capital de trabajo en el contexto contable es ampliamente conceptualizado por varios autores.

Según Lira (2020) menciona como definición general que el capital de trabajo es la suma del activo corriente y el pasivo corriente, esto quiere decir que “El capital de trabajo es positivo en una empresa cuando tienen activos de corto plazo (activo corriente) suficiente para cubrir sus deudas de corto plazo (pasivo corriente)”

Según (Arévalo, 2017), nos dice que el capital de trabajo es en sí una cantidad de recurso financiero que la entidad requiere para continuar produciendo y explorar sus actividades. Es extremadamente necesario para la optimización financiera y rentabilidad del negocio.

Se requiere cuando la administración de una entidad requiere realizar un proyecto que iniciara en producir rentas en un plazo posterior. Con esto, lograra cubrir el gasto existencial continuando hasta el tiempo en el cual el capital invertido logre invertirse en retornos para la empresa.

2.2.1.2. Cálculo del capital de trabajo

Para poder calcular el Capital de Trabajo, necesitaremos su fórmula:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Muchas empresas, incluso cuando son conscientes de la importancia de sostener un capital de trabajo, escogen obviar este proceso y descontrol en los recursos.

a) Activo Corriente. Según Altuve y José (2014), Para mostrar la explicación teórica de los activos corrientes, la empresa clasifica los activos corrientes de acuerdo con la liquidez de los activos corrientes de la siguiente manera:

- a. Al esperar realizar activos, o siente la intención de vender o consumir activos durante su función normal de actividades.
- b. Al mantener activos básicamente con metas de comercio;
- c. Al esperar realizar activos cumpliendo doce meses después al tiempo del proyecto.

d. En el caso de efectivo o equivalentes de efectivo, a menos que su uso esté prohibido y no requiera ser cambiado o utilizado para cubrir pasivos por al menos doce meses a partir del tiempo de reporte.

Se puede inferir que a este tipo de activo también se le puede llamar activo corriente o activo corriente, porque es un activo que puede ser liquidado por cualquier entidad, es decir, un activo que se puede convertir a moneda en menos de 12 meses.

b) Pasivo Corriente. Según Llorente (2021), El pasivo corriente o pasivo circulante que tiene las necesidades a corto plazo de una entidad, en otras palabras, las deudas y obligaciones que duran menos de un año.

Se establece en el balance contable de una entidad y con esto dentro del pasivo, en este se diferencia entre pasivo corriente y pasivo no corriente, con el fin de dar orden a las cuentas que perjudican el proceso económico de la entidad.

En el grupo del pasivo se desarrollan las deudas y obligaciones de pago que ha tenido la entidad para la financiación de la misma. Con esto se diferencian al pasivo corriente del pasivo no corriente que es el tiempo para de cancelar la deuda.

2.2.1.3. Importancia del capital de trabajo

Según Angulo (2017), una organización busca mejorar la eficiencia, eficacia y competitividad en la medida en que mejora la gestión del capital circulante, por lo que su importancia radica en:

- El capital de trabajo y su gestión eficaz ha creado la liquidez requerida por la entidad para cubrir con sus responsabilidades con los proveedores y beneficio con los colaboradores con solvencia, y evitar que la entidad pueda quebrar.
- El capital de trabajo y su determinación puede sostener y mantener una equivalencia entre la rentabilidad y el riesgo para incrementar el valor de la entidad.

- Debe calcularse el capital de trabajo en consecuencia de los procesos y el nivel de la entidad, de manera que el flujo de caja satisfaga la demanda segmentada.
- La administración eficiente del capital de trabajo genera a la entidad lograr un desarrollo correcto, permitiéndole contribuir en actividades dinámicas, difíciles y en competencia sin impedimento.

2.2.1.4. Carencia en las entidades

La carencia que se tenga un capital de trabajo parte de la entidad, se pone en práctica cuando resulta diferente el ciclo operativo de la entidad y su proceso efectivo. El proceso operativo de la entidad es el período desarrollado entre el producto o servicio, el proceso de desarrollo o la comercialización. Es requerido en una entidad por la cantidad necesaria de procesos que se desarrollan es utilizado para controlar la actividad gerencial utilizada en las operaciones del activo circulante, para lograr una utilidad de las ventas y las inversiones desarrolladas en Inventarios y Cuentas por Cobrar, en el periodo operativo de una entidad (Aguilar, 2017).

2.2.1.5. Políticas

Están enlazadas en un juicio concreto por la gerencia de finanzas, por otro lado, en el nivel del activo y pasivo, corrientes que se establecen para crear las actividades de la empresa. Estos niveles tienen un resultado directo en el riesgo y la rentabilidad empresarial. En conclusión, se enfoca en como la meta a los niveles establecidos por cada resultado de activos corrientes y la manera en responder a los pasivos corrientes (Calle, 2019).

Todas las empresas necesitan desarrollar normas para administrar el capital de trabajo a fin de garantizar la liquidez y mejorar el desarrollo financiero en función de una o más decisiones:

- Reconstrucción de activos: Liquidar activos no corrientes para que haya más activos corrientes para hacer frente a los pasivos corrientes.

- Refinamiento de pasivos: Tener una conformidad sobre la deuda a corto plazo, extender el período de amortización, aumentar los pasivos no corrientes y reducir la deuda a corto plazo sin variar los activos corrientes.
- Aportes del accionista: El activo corriente y el patrimonio pueden incrementarse mediante la aportación de capital de los accionistas o la reinversión de beneficios.
Acorte el ciclo de cobranza: si reduce la cantidad de días de cuentas por cobrar, la empresa podrá cobrar los pagos más rápido. Extienda el período de pago: extienda la cantidad de días para pagar la deuda y requiera menos capital de trabajo porque obtendrá más efectivo.

2.2.2. Rentabilidad

2.2.2.1. Definición

La rentabilidad se ha transformado en los últimos años en uno de los indicadores financieros más fiables para calcular el nivel de gestión financiera de una entidad.

En ese contexto, la rentabilidad es un porcentaje concreto de las utilidades, vendría a ser la diferencia de las utilidades netas recaudadas de una entidad por la venta (utilidad neta sobre ventas).

Según Parada (1988), en su libro “Rentabilidad Empresarial un enfoque de Gestión”, indica que la rentabilidad como el cálculo si la economía es eficaz o no, se deben modificar recursos básicos para lograr las metas, este recurso recibe la variable de Inversión, si necesitamos calcular cuan eficiente monetariamente es dicha inversión se necesita encontrar diversas maneras de realizar este proceso y una de las formas como se centra es el desarrollo de ratios incluyendo la rentabilidad. (pág. 15).

2.2.2.2. Ratios de Rentabilidad

Para poder medir una rentabilidad eficiente se hacen con los ratios más conocidas y son los siguientes:

a) Return On Equity (ROE)

Según Lorenzana (2014), nos dice “Este ratio mide el rendimiento que obtiene los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad, es decir, el ROE trata de medir la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.”(párr. 2)

La rentabilidad puede verse como una medida que invierte fondos para generar ingresos.

Formula:

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

Esta ratio tiene la función principalmente de conocer cómo se están empleando los capitales de una organización obtiene un cociente para medir la fiabilidad de las capacidades de la empresa. Es específico del inversor, lo que muestra que cuanto mayor es el cociente, mayor es la rentabilidad.

b) Return On Assets (ROA)

Para Westreicher (2018), la rentabilidad operativa o más conocida como ROA, como todos sabemos, el ROA como índice financiero mide las capacidades de lograr ser positivo. Se tiene que considerar dos partes: los recursos de la entidad y la utilidad neta.

La fórmula de la rentabilidad de los activos es:

$$\text{ROA} = \text{Total de activos} / \text{Utilidad Neta}$$

La empresa sabe si una está utilizando efectivamente sus activos gracias la utilidad del ROA. Si el indicador ha estado aumentando, es positivo. Por otro lado, si disminuye, se necesita tomar estrategias para cambiar la administración de recursos.

Para comparar diferentes opciones de inversión se debe utilizar el ROA. En este sentido, siempre que estas entidades se encuentren al mismo departamento o negocios diferentes, el nivel de inversión requerido es similar.

c) **Rentabilidad sobre ventas (ROS)**

En una empresa es muy importante la rentabilidad de las ventas ya que forma parte de la cuenta de resultados de la empresa, que permite analizar mejor las líneas de negocio.

Según artículo Finanzas y riqueza (2019), habla del índice de rendimiento de ventas (ROS) te ayuda a saber cuánto dinero ganas por cada venta que hagas. Al ser el dueño de tu negocio, el financiamiento es optimizar la ganancia.

Por esta razón se debe escoger vender y promocionar los productos que den mayor ingreso neto, esto es algo que el índice de rendimiento de ventas te puede ayudar a lograr.

Para hallar el ratio se tiene que utilizar la siguiente formula:

$$\text{ROS} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$$

Por el contrario, debe reconocerse que el beneficio después de impuestos es lo mismo que la Utilidad Neta.

Así mismo, el resultado de la instrucción especifica la rentabilidad relacionada con el volumen de ventas y mide la ganancia obtenida de las ventas durante un período determinado, incluida la rentabilidad final.

2.2.2.3. Importancia de la rentabilidad

Genera que en su análisis financiero se obtenga una valoración a una entidad sobre la capacidad que tiene para crear ganancia y así financiar sus actividades. De esta manera tener un resultado de la situación de una entidad, logrando a los gerentes tomar acciones correctas, tomando en consideración que una acción mala generara grandes cambios que se verán perjudicados en el desarrollo económico de la entidad. Los datos financiera son la principal base para crear estrategias financieras en una empresa, el gerente de finanzas es el responsable de ver y determinar las estrategias de inversión para coger la estrategia que desarrolle correctamente la cuantía de la entidad. Para luego evaluar los indicadores financieros,

principalmente en la rentabilidad, que contribuirá para una correcta toma de acciones, ya que lograr determinar el beneficio de conservar una inversión (Aguirre, 2020).

2.2.2.4. Factores de la rentabilidad

Según Millan (2017) existen los siguientes factores de rentabilidad que son determinantes e influyen significativamente en la variable:

a. Intensidad de La Inversión

Al invertir, estaríamos otorgando a alguien para generar un beneficio. La inversión se desarrolla de varias formas, invirtiendo nuestros momentos en relaciones, inteligencia laboral o deportes de fin de semana para mantenernos saludables. Como también puede invertirse en diversas posiciones y esperar buenos retornos, todos al invertir nuestros fondos en fondos mutuos, esperando obtener una suma de dinero para asegurarnos de mantener nuestro nivel de vida durante la jubilación o hacer realidad nuestros sueños futuros.

b. Productividad

El desarrollo de una entidad y el incremento de la rentabilidad (o beneficio) se logran aumentando la productividad. Las herramientas básicas para aumentar la productividad son el uso de métodos, la investigación del tiempo y los sistemas para depósitos de salarios. También se define como la relación entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cantidad de recursos necesarios, para fabricar, se requiere de calcular el rendimiento de los materiales y los recursos humanos.

c. Participación de Mercado

Este es número de estudios realizados con de analizar el porcentaje que tiene una entidad o empresa con la competencia. Se calcula por volumen físico o rotación. Este cálculo se obtiene por medio de encuestas de una muestra y determinado porcentaje de población. Similar a la investigación de tamaño de mercado y penetración, las entidades contratadas para

este tipo de investigación son básicamente entidades que venden a otras entidades del campo industrial y mercados que no pueden realizar investigaciones de la industria.

d. Desarrollo De Nuevos Productos O Diferenciación De Los Competidores.

Hay muchas formas de crear o fabricar nuevos productos. Un concepto completamente nuevo se puede transformar en nuevos artículos y / o servicios. El cambio menor es simple en un producto que existe se convierte en un "nuevo producto", o un producto existente puede ser entregado a un nuevo mercado que lo considere como un "nuevo producto". Solo podemos considerar nuevos productos por un tiempo limitado. Es decir que es parte de una actitud innovadora, que es una filosofía paralela al concepto de marketing.

e. Calidad De Producto/Servicio.

Se puede definir múltiples determinaciones, ya que todo depende del porcentaje de satisfacción o respuesta del consumidor. Por otro lado, resulta de una constancia, se desarrolla de manera eficiente logrando generar el deseo del cliente. Depende de la manera en que un producto o servicio sea rechazado o aceptado por el cliente, recién se dice si es correcto o no.

f. Tasa De Crecimiento Del Mercado

Una forma de cuantificar el desarrollo o el retardo que ha experimentado un bien en el mercado durante un determinado período de tiempo es la tasa de crecimiento. Esto también está relacionado con el ciclo de vida del bien, también definido como el ciclo clásico aplicado al nacimiento, desarrollo, madurez y caducidad de la venta del producto.

g. Integración Vertical

Una serie de decisiones implica la integración vertical que es esencialmente a nivel empresarial de la organización. Estas decisiones se dividen en tres tipos:

- Limitar los impedimentos que la entidad debe establecer en cuanto a procesos comunes en la trazabilidad de valor productivo.

- Instaurar relaciones entre la entidad y sus clientes importantes fuera de su entorno, primordialmente el proveedor, distribuidor y cliente.
- Precisar en qué momento se limita y relaciona para cambiar, con esto incrementar y mantener la ventaja competitiva de la entidad.

h. Costos Operativos

Durante la vida del sistema instalado o adquirido el costo incurrido para la ejecución del proceso de producción se denomina costo operativo, incluido el costo requerido para el mantenimiento del sistema.

2.3. Definición de conceptos básicos

- **Activo Corriente:** Un activo corriente es un activo que posee una empresa y que puede venderse o consumirse fácilmente y, además, conducir a la conversión de efectivo líquido. Para una empresa, un activo corriente es un factor importante, ya que les brinda un espacio para usar el dinero en el día a día y compensar los gastos comerciales actuales. En otras palabras, el significado de activos circulantes se puede explicar como un activo que se espera que dure solo un año o menos se considera como activo circulante (Mendez & Rodriguez, 2020).

- **Activo no Corriente:** Los activos no corrientes son activos cuyos beneficios se obtendrán durante más de un año y no se pueden convertir fácilmente en efectivo. Los activos se centran en los balances generales a los costos de adquisiciones y contienen propiedad, plantas y equipos, propiedad intelectual, activo intangible y activos a un plazo largo (Hinistroza & Chumpitazi, 2020).

- **Capital de Trabajo:** Se refiere a sumar todo el efectivo y las inversiones de alta liquidez que una entidad dispone en el momento para cubrir las actividades continuas. Con esto se refiere a que es el total de los activos corrientes de una entidad menos los pasivos corrientes totales (Barreda, 2020).

- **Ingresos Financieros / Ingresos Totales:** Los ingresos financieros son los ingresos generados por el excedente de efectivo temporal invertido en inversiones a corto plazo y valores negociables. También incluye las ganancias cambiarias por Deuda y las amortizaciones de provisiones y Cargos relacionados con operaciones financieras (Pachas, 2020).

- **Pasivo Corriente:** Es la responsabilidad financiera de una empresa que terminan y se pagan alrededor de un año. El pasivo nace cuando una empresa ha desarrollado una negociación que ha generado las expectativas de un próximo desembolso efectivo u otros recursos económicos (Chambilla, 2020).

- **Pasivo no Corriente:** Se centra en la obligación financiera en el balance de una entidad que no tenía planeado, que se cancelan mayormente después del año. El pasivo no corriente termina en un plazo largo, comparándolo con los pasivos a plazo corto (Sandoval, 2020).

- **Rentabilidad:** Es definida como la capacidad de la entidad para generar sus recursos de tal forma que pueda lograr más retornos de efectivo, de las responsabilidades de pago. Una entidad logra ingresos mediante actividades, si una entidad no está realizando actividades, no tendrá retorno de efectivo (Sánchez, 2020).

- **Rentabilidad económica:** Es también conocida como ROI (Return on Investment), el cual calcula la capacidad que puede contener un activo de una entidad para lograr generar diversos ingresos, no es necesario saber de dónde ha salido el financiamiento para este (Baldárrago, 2020).

- **Rentabilidad financiera:** se refiere al beneficio obtenido por depositar efectivo en recursos de finanzas, en otras palabras, el resultado obtenido por haber realizado la inversión. Se define también por sus siglas ROE, por su concepto en inglés “Return on Equity” (Morán & Poémape, 2020).

- **Rentabilidad sobre ventas:** Se refiere que una entidad obtiene rentabilidad cuando produce utilidad o los ingresos están por encima que el gasto, y al restar estos indicadores obtener buenos resultados. La utilidad no es igual que la rentabilidad. Se puede indicar que la diferencia de los gastos e ingresos son igual a la utilidad. (Acosta, 2020).

- **Utilidad Neta:** Es la que resulta luego de reducir los ingresos resultantes por una entidad, con el total del gasto e impuestos obligatorios de cada región o país. (Gallegos, 2020).

2.4. Sistema de hipótesis

2.4.1. Hipótesis General

El capital de trabajo influye positivamente en la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

2.4.2. Hipótesis Específicas

a) El capital de trabajo influye positivamente en la rentabilidad financiera de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

b) El capital de trabajo influye positivamente en la rentabilidad operativa de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

c) El capital de trabajo influye positivamente en la rentabilidad sobre ventas de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

2.5. Sistema de Variables

2.5.1. Operacionalización de las variables.

Tabla 1

Operacionalización de las variables.

| VARIABLES 1 | DEFINICIÓN CONCEPTUAL | DIMENSIONES | ESCALA DE MEDICIÓN |
|----------------------------------|---|---|---------------------------|
| <i>Capital de Trabajo</i> | “El capital de trabajo es el conjunto de activos que le permiten a la empresa cubrir deudas de corto plazo de manera que no corra riesgo su propia existencia.” (Arévalo, 2017) | Activo Corriente Pasivo Corriente | Ratio |
| VARIABLES 2 | DEFINICIÓN CONCEPTUAL | ESCALA DE MEDICIÓN | ESCALA DE MEDICIÓN |
| <i>Rentabilidad</i> | “La rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión. En concreto, se mide como la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida. Normalmente se expresa en porcentaje.” (Díaz, 2012) | Return on Equity (ROE) Return on Assets (ROA) Return on Sales (ROS) | Ratio |

Nota: Elaboración propia.

III. CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. Tipo de Investigación

Se optó por una investigación básica, ya que se utilizó datos obtenidos de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. Explicativa no experimental, ya que se centró en investigar el porqué de los sucesos. Correlacional, puesto que se analizará las características del comportamiento de las variables determinadas para luego relacionarlas

3.2. Diseño de la Investigación

Debido a que no se manipulo de ninguna manera algunas de las variables indicadas en el presente estudio, el carácter de la investigación es no experimental. De diseño longitudinal, debido a que se realizó mediante un estudio de los datos obtenidos de EEFF en el periodo que comprende 2016-2020, siendo considerada una serie de tiempo.

3.3. Población y Muestra del Estudio

3.3.1. Población

La población del presente trabajo de investigación estuvo constituida con toda la información de los EEFF de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada entre los periodos 2016-2020 con periodicidad mensual.

3.3.2. Muestra

No existe una muestra concisa, dado que se trabajó con toda la población, incluida en la información financiera de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada entre los periodos 2016-2020 con periodicidad mensual. Contando con una muestra de 60 datos.

Así mismo, en la muestra se consideró la exclusión de datos dependiendo del alcance y limitación de los mismos.

3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

Para el presente plan de tesis se utilizó la técnica de la observación para la preparación de información equitativa e imparcial sobre las variables que de pretenden investigar.

Para el presente plan de tesis se monopolizo la documentación de registros, declaraciones juradas, guía de análisis documental que fue sustraída de los estados financieros. Información, que previo análisis de importancia y jerarquización, se procesó en registros Excel.

3.5. Técnicas de procesamiento de datos

Luego que la recolección de la información necesaria para la presente investigación arroje los datos necesarios, se procederá a tratar a través del programa SPSS para el procedimiento estadístico correspondiente. Con la información extraída del sistema SPSS se elaboraron tablas y gráficos en Excel, que fueron trasladados a Microsoft Word para su organización y presentación final. Añadiendo a esos datos, una manifestación escrita de la tabulación y grafica para el análisis y debate de los resultados.

Se utilizó técnicas y medidas de la estadística descriptiva e inferencial. Por lo que el trabajo se realizó en base al estadístico de análisis de correlación, con lo cual, se pretendió determinar el nivel de correspondencia entre las variables para la confrontación de las hipótesis establecidas.

IV. CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros.

Se elaboró los gráficos correspondientes después de haber realizado el análisis de la información recopilada con la finalidad de poder ilustrar el comportamiento de las variables en estudio, de acuerdo con los periodos definidos para la presente investigación. Debemos precisar que el análisis se realizó detalladamente considerando tanto las variables del estudio como los indicadores de cada una de ellas, información que permite poder apreciar cómo influye el capital de trabajo en la rentabilidad en la empresa en estudio.

4.1.1. Capital de trabajo

Tabla 2

Capital de Trabajo 2016-2020.

| CAPITAL DE TRABAJO 2016-2020 | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Mes/Año | Activo Corriente | Pasivo Corriente | Capital de Trabajo |
| ene-16 | 46,97 | 29,01 | 17,96 |
| feb-16 | 317,87 | 287,07 | 30,79 |
| mar-16 | 1.548,66 | 1.207,52 | 341,14 |
| abr-16 | 423,63 | 172,98 | 250,65 |
| may-16 | 1.032,47 | 587,85 | 444,62 |
| jun-16 | 783,29 | 327,03 | 456,25 |
| jul-16 | 942,82 | 355,14 | 587,68 |
| ago-16 | 1.136,90 | 438,73 | 698,17 |
| sept-16 | 2.553,10 | 1.521,51 | 1.031,59 |
| oct-16 | 3.708,63 | 2.762,56 | 946,07 |
| nov-16 | 2.055,82 | 473,84 | 1.581,99 |
| dic-16 | 1.679,99 | 7.818,42 | -6.138,42 |
| ene-17 | 11.055,98 | 9.604,51 | 1.451,47 |
| feb-17 | 1.382,43 | 293,62 | 1.088,81 |
| mar-17 | 2.449,72 | 522,00 | 1.927,72 |
| abr-17 | 2.541,51 | 1.093,64 | 1.447,87 |
| may-17 | 2.375,87 | 564,57 | 1.811,30 |
| jun-17 | 2.356,90 | 974,12 | 1.382,78 |

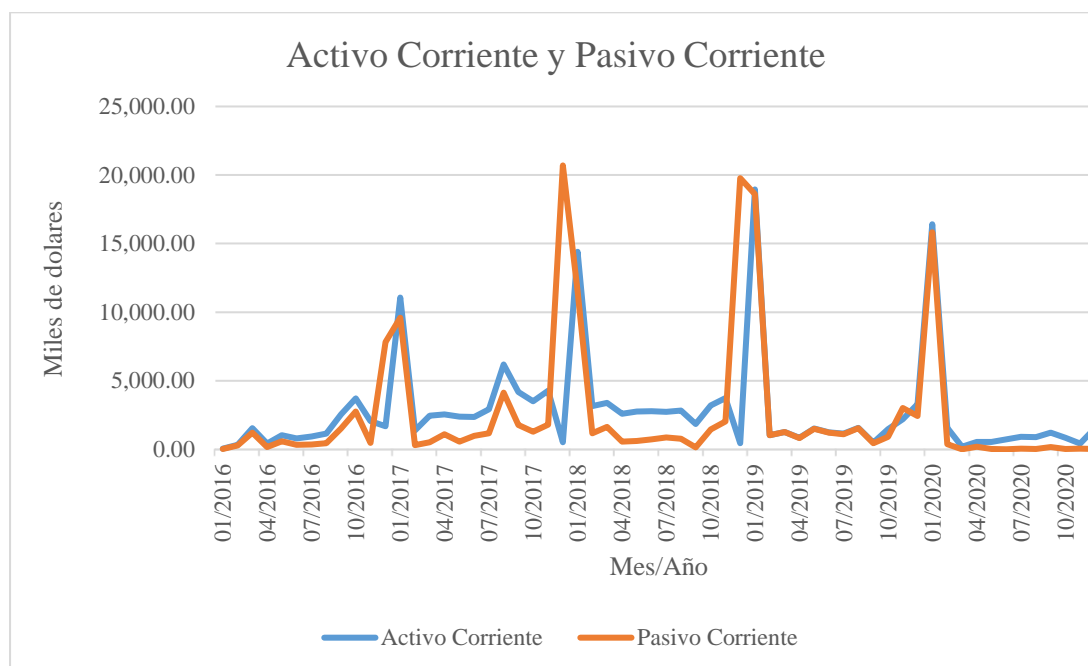
CAPITAL DE TRABAJO 2016-2020

| Mes/Año | Activo Corriente | Pasivo Corriente | Capital de Trabajo |
|---------|------------------|------------------|--------------------|
| ago-17 | 6.174,40 | 4.139,26 | 2.035,14 |
| sept-17 | 4.179,62 | 1.776,23 | 2.403,39 |
| oct-17 | 3.505,81 | 1.279,43 | 2.226,38 |
| nov-17 | 4.278,38 | 1.802,74 | 2.475,64 |
| dic-17 | 503,05 | 20.700,28 | -20.197,23 |
| ene-18 | 14.412,48 | 11.541,42 | 2.871,06 |
| feb-18 | 3.154,59 | 1.168,65 | 1.985,93 |
| mar-18 | 3.394,08 | 1.638,90 | 1.755,18 |
| abr-18 | 2.597,40 | 559,83 | 2.037,57 |
| may-18 | 2.741,90 | 601,30 | 2.140,59 |
| jun-18 | 2.788,15 | 725,74 | 2.062,41 |
| jul-18 | 2.741,43 | 866,83 | 1.874,60 |
| ago-18 | 2.816,68 | 775,16 | 2.041,52 |
| sept-18 | 1.837,19 | 142,76 | 1.694,43 |
| oct-18 | 3.193,16 | 1.447,51 | 1.745,65 |
| nov-18 | 3.737,46 | 2.039,69 | 1.697,76 |
| dic-18 | 438,08 | 19.782,10 | -19.344,02 |
| ene-19 | 18.949,85 | 18.603,94 | 345,91 |
| feb-19 | 1.021,68 | 1.020,78 | 0,90 |
| mar-19 | 1.265,89 | 1.256,06 | 9,83 |
| abr-19 | 831,84 | 812,07 | 19,77 |
| may-19 | 1.505,93 | 1.482,94 | 22,99 |
| jun-19 | 1.230,68 | 1.208,49 | 22,19 |
| jul-19 | 1.133,70 | 1.104,68 | 29,02 |
| ago-19 | 1.571,35 | 1.530,11 | 41,24 |
| sept-19 | 491,06 | 447,37 | 43,68 |
| oct-19 | 1.458,19 | 916,39 | 541,80 |
| nov-19 | 2.195,46 | 2.999,92 | -804,46 |
| dic-19 | 3.289,06 | 2.421,10 | 867,95 |
| ene-20 | 16.408,33 | 15.821,70 | 586,64 |
| feb-20 | 1.564,64 | 365,14 | 1.199,50 |
| mar-20 | 196,51 | 0,04 | 196,46 |
| abr-20 | 537,30 | 196,97 | 340,33 |
| may-20 | 536,57 | 26,71 | 509,86 |
| jun-20 | 718,61 | 0,00 | 718,61 |
| jul-20 | 900,62 | 35,97 | 864,65 |
| ago-20 | 891,34 | 22,55 | 868,79 |
| sept-20 | 1.207,25 | 159,41 | 1.047,84 |
| oct-20 | 840,43 | 23,22 | 817,21 |
| nov-20 | 430,13 | 50,07 | 380,06 |
| dic-20 | 1.543,79 | 28,03 | 1.515,76 |

Nota: Elaboración propia.

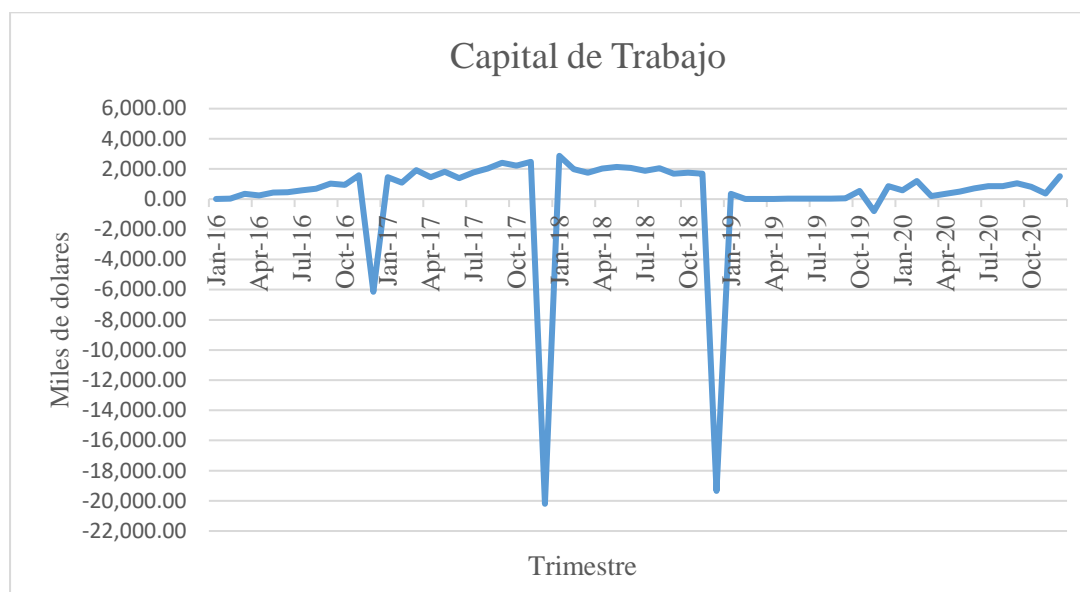
Figura 1

Activo Corriente y Pasivo Corriente 2016-2020.



Nota: Elaboración propia.

Tal como se observa en la Tabla 2 y la Figura 1, se encontró que los Activos Corrientes fue mayor en el mes de Enero 2019 (18.949,85 miles de dólares) y menor en el mes de Enero 2016 (46,97 miles de dólares), de igual manera los Pasivos Corrientes fueron menor en el mes de Junio 2020 (0,0 miles de dólares) y mayor en el mes de Diciembre 2017 (20.700,28 miles de dólares); teniendo como promedio 164.529,29 miles de dólares y 151.710,36 miles de dólares en activo corriente y pasivo corriente respectivamente.

Figura 2*Capital de Trabajo 2016-2020.*

Nota: Elaboración propia.

Según la Figura 2, el Capital de Trabajo fue mayor en el mes de Enero 2018 (2.871,06 miles de dólares) y menor en el mes de Diciembre 2017 (-20.197,23 miles de dólares), es decir en promedio hemos obtenido como Capital de Trabajo 316.239,65 miles de dólares durante el periodo 2016-2020.

La evolución del Capital de Trabajo en la Empresa Importadora y Exportadora Tres B Ltda. en los años 2016 al 2020:

- En los tres primeros años (2016 al 2018) se evidencia que existe una tendencia baja en el último mes de cada año, esto se debe a la mala administración del capital de trabajo con excesivos retiros de dinero de los socios.

- En los años 2019 y 2020 ocurre una diferencia drástica, debido a que hay un mejor manejo con respecto a los activos de la empresa.

4.1.2. Resultado ROE

Tabla 3

ROE 2016-2020.

| ROE 2016-2020 | | | |
|----------------------|--------------------------------|----------------------------------|---------|
| Mes/Año | UTILIDAD (miles de dólares) | PATRIMONIO (miles de dólares) | ROE (%) |
| ene-16 | 3,91 | 14,05 | 0,28 |
| feb-16 | 30,79 | 14,51 | 2,12 |
| mar-16 | 341,14 | 14,81 | 23,03 |
| abr-16 | 250,65 | 15,07 | 16,63 |
| may-16 | 444,62 | 14,49 | 30,69 |
| jun-16 | 456,26 | 15,12 | 30,18 |
| jul-16 | 587,68 | 15,04 | 39,08 |
| ago-16 | 698,17 | 14,86 | 47,00 |
| sept-16 | 1.031,59 | 15,17 | 67,99 |
| oct-16 | 946,07 | 15,35 | 61,65 |
| nov-16 | 1.581,99 | 14,80 | 106,86 |
| dic-16 | -6.138,42 | 14,99 | -409,61 |
| ene-17 | 1.190,63 | 260,84 | 4,56 |
| feb-17 | 1.088,81 | 262,33 | 4,15 |
| mar-17 | 1.927,72 | 255,41 | 7,55 |
| abr-17 | 1.447,87 | 254,79 | 5,68 |
| may-17 | 1.811,30 | 250,63 | 7,23 |
| jun-17 | 1.382,78 | 255,20 | 5,42 |
| jul-17 | 1.767,95 | 259,75 | 6,81 |
| ago-17 | 2.035,14 | 269,35 | 7,56 |
| sept-17 | 2.403,39 | 265,76 | 9,04 |
| oct-17 | 2.226,38 | 265,91 | 8,37 |
| nov-17 | 2.475,64 | 263,46 | 9,40 |
| dic-17 | -20.202,46 | 275,11 | -73,44 |
| ene-18 | 1.784,33 | 937,82 | 1,90 |
| feb-18 | 1.985,93 | 962,13 | 2,06 |
| mar-18 | 1.755,18 | 936,52 | 1,87 |
| abr-18 | 2.037,57 | 935,78 | 2,18 |
| may-18 | 2.140,59 | 902,13 | 2,37 |
| jun-18 | 2.062,41 | 874,82 | 2,36 |
| jul-18 | 1.874,60 | 887,36 | 2,11 |

ROE 2016-2020

| Mes/Año | UTILIDAD (miles de dólares) | PATRIMONIO (miles de dólares) | ROE (%) |
|---------|--------------------------------|----------------------------------|---------|
| sept-18 | 1.423,66 | 856,90 | 1,66 |
| oct-18 | 1.745,65 | 817,58 | 2,14 |
| nov-18 | 1.697,76 | 846,75 | 2,01 |
| dic-18 | -19.366,84 | 814,78 | -23,77 |
| ene-19 | 44,99 | 300,93 | 0,15 |
| feb-19 | 0,90 | 308,73 | 0,00 |
| mar-19 | 9,83 | 294,60 | 0,03 |
| abr-19 | 19,77 | 296,08 | 0,07 |
| may-19 | 22,99 | 283,46 | 0,08 |
| jun-19 | 22,19 | 295,13 | 0,08 |
| jul-19 | 29,02 | 286,65 | 0,10 |
| ago-19 | 41,24 | 278,43 | 0,15 |
| sept-19 | 43,68 | 276,50 | 0,16 |
| oct-19 | 541,80 | 276,24 | 1,96 |
| nov-19 | -804,46 | 242,25 | -3,32 |
| dic-19 | 860,41 | 269,46 | 3,19 |
| ene-20 | -335,65 | 924,79 | -0,36 |
| feb-20 | -114,39 | 904,06 | -0,13 |
| mar-20 | -235,16 | 871,97 | -0,27 |
| abr-20 | 44,75 | 882,06 | 0,05 |
| may-20 | 355,25 | 907,98 | 0,39 |
| jun-20 | 252,86 | 903,95 | 0,28 |
| jul-20 | 178,09 | 978,13 | 0,18 |
| ago-20 | 493,01 | 946,18 | 0,52 |
| sept-20 | 160,51 | 940,71 | 0,17 |
| oct-20 | 483,46 | 957,81 | 0,50 |
| nov-20 | -45,98 | 962,51 | -0,05 |
| dic-20 | 727,94 | 1.037,55 | 0,70 |

Nota: Elaboración propia.

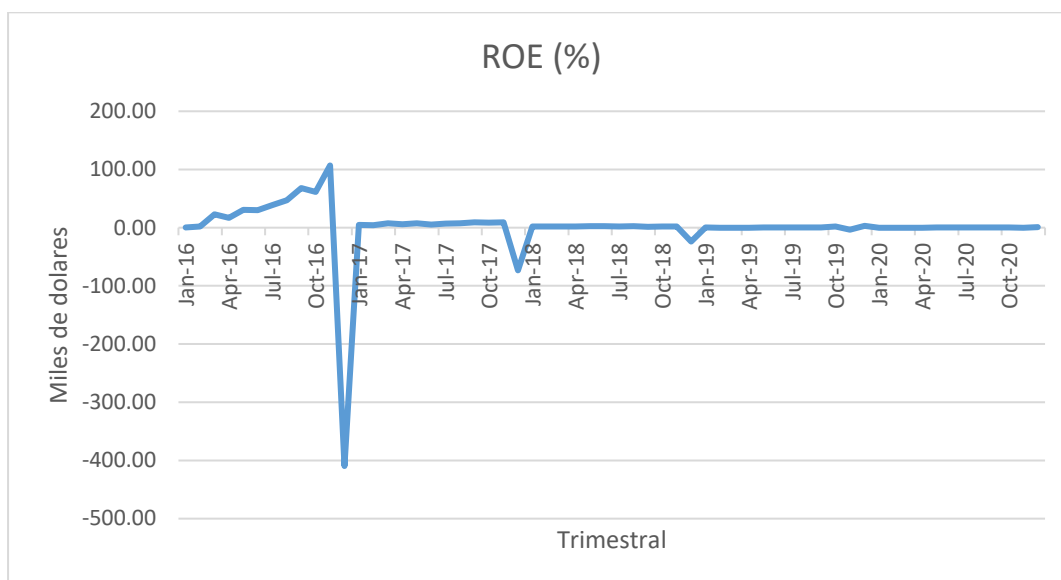
Figura 3*Utilidad y Patrimonio 2016-2020.*

Nota: Elaboración propia.

Tal como se observa en la Tabla 3 y la Figura 3, se encontró que la Utilidad fue mayor en el mes de Noviembre del 2017 (2.475,64 miles de dolares) y menor en el mes de Diciembre del 2016 (-20.202,46 miles de dolares), de igual manera en el Patrimonio fue menor en el mes de Enero del 2016 (14.05 miles de dolares) y mayor en el mes de Diciembre 2020 (1.037.55 miles de dolares); teniendo como promedio 3.769,01 miles de dolares y 28.554,78 miles de dolares en utilidad y patrimonio respectivamente.

Figura 4

ROE 2016-2020.



Nota: Elaboración propia.

Según la Figura 4, la Rentabilidad fue mayor en el mes de Noviembre 2018 (106.86%) y menor en el mes de Diciembre 2016 (-409,61%), es decir que, por cada dólar vendido en promedio, hemos obtenido como Rentabilidad 22,20% durante el periodo 2016-2020.

La evolución de la ROE en la Empresa Importadora y Exportadora Tres B Ltda en los años 2016 al 2020:

- En el año 2016. El ROE mayor fue en el mes de Septiembre 67.99% y el menor en el mes de Enero 0.28% con una utilidad por 3.91 miles de dólares.
- En el año 2017. El ROE mayor fue en el mes de Noviembre 9.40% y el menor en el mes de Diciembre -73.44% con una utilidad negativa de -20.202,46 miles de dólares.
- En el año 2018. El ROE mayor fue en el mes de Agosto 2.43% y el menor en el mes de Diciembre -23.77% con una utilidad negativa de -19.366,84 miles de dólares.
- En el año 2019. El ROE mayor fue en el mes de Diciembre 3.19% y el menor en el mes de Noviembre -3.32% con una utilidad 860,41 miles de dólares.

- En el año 2020. El ROE mayor fue en el mes de Diciembre 0.70% y el menor en el mes de Enero -0.36% con una utilidad negativa de -335,65 miles de dólares.

4.1.3. Resultado ROA

Tabla 4

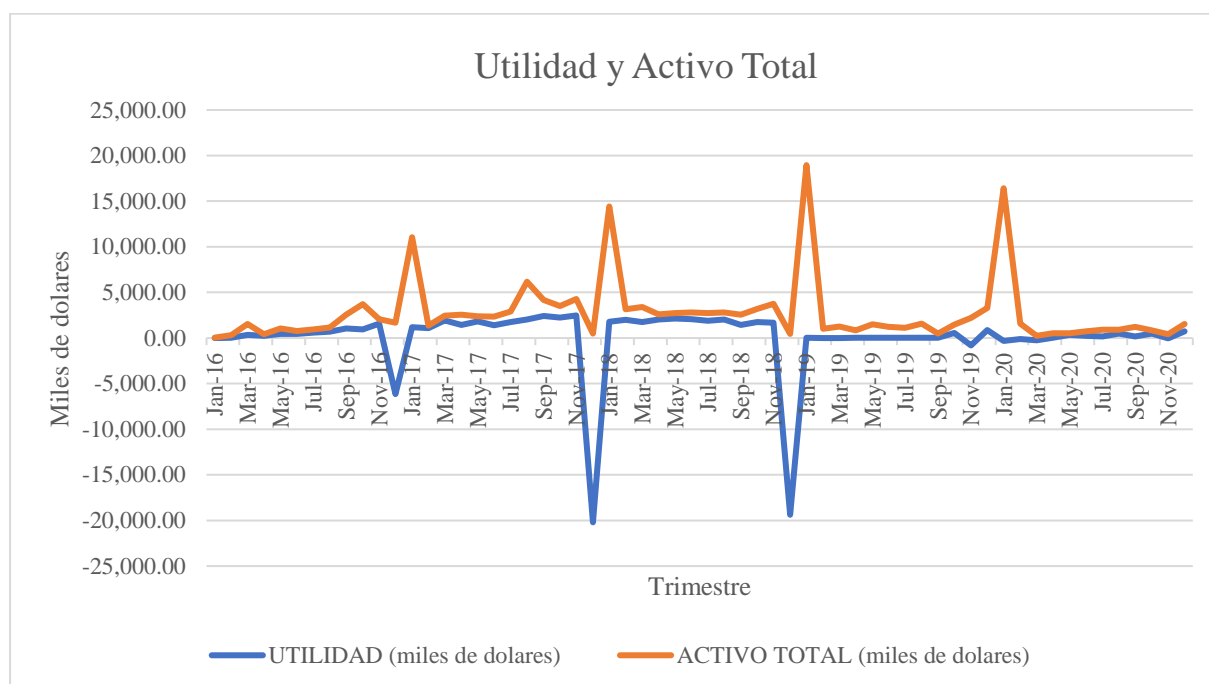
ROA 2016-2020.

| ROA 2016-2020 | | | |
|---------------|--------------------------------|------------------------------------|---------|
| Mes/Año | UTILIDAD (miles de dólares) | ACTIVO TOTAL (miles de dólares) | ROA (%) |
| ene-16 | 3,91 | 46,97 | 0,083 |
| feb-16 | 30,79 | 317,87 | 0,097 |
| mar-16 | 341,14 | 1.548,66 | 0,220 |
| abr-16 | 250,65 | 423,63 | 0,592 |
| may-16 | 444,62 | 1.032,47 | 0,431 |
| jun-16 | 456,26 | 783,29 | 0,582 |
| jul-16 | 587,68 | 942,82 | 0,623 |
| ago-16 | 698,17 | 1.136,90 | 0,614 |
| sept-16 | 1.031,59 | 2.553,10 | 0,404 |
| oct-16 | 946,07 | 3.708,63 | 0,255 |
| nov-16 | 1.581,99 | 2.055,82 | 0,770 |
| dic-16 | -6.138,42 | 1.679,99 | -3,654 |
| ene-17 | 1.190,63 | 11.055,98 | 0,108 |
| feb-17 | 1.088,81 | 1.382,43 | 0,788 |
| mar-17 | 1.927,72 | 2.449,72 | 0,787 |
| abr-17 | 1.447,87 | 2.541,51 | 0,570 |
| may-17 | 1.811,30 | 2.375,87 | 0,762 |
| jun-17 | 1.382,78 | 2.356,90 | 0,587 |
| jul-17 | 1.767,95 | 2.922,66 | 0,605 |
| ago-17 | 2.035,14 | 6.174,40 | 0,330 |
| sept-17 | 2.403,39 | 4.179,62 | 0,575 |
| oct-17 | 2.226,38 | 3.505,81 | 0,635 |
| nov-17 | 2.475,64 | 4.278,38 | 0,579 |
| dic-17 | -20.202,46 | 503,05 | -40,160 |
| ene-18 | 1.784,33 | 14.412,48 | 0,124 |
| feb-18 | 1.985,93 | 3.154,59 | 0,630 |
| mar-18 | 1.755,18 | 3.394,08 | 0,517 |
| abr-18 | 2.037,57 | 2.597,40 | 0,784 |
| may-18 | 2.140,59 | 2.741,90 | 0,781 |
| jun-18 | 2.062,41 | 2.788,15 | 0,740 |
| jul-18 | 1.874,60 | 2.741,43 | 0,684 |

ROA 2016-2020

| Mes/Año | UTILIDAD (miles de dólares) | ACTIVO TOTAL (miles de dólares) | ROA (%) |
|---------|--------------------------------|------------------------------------|---------|
| ago-18 | 2.041,52 | 2.816,68 | 0,725 |
| sept-18 | 1.423,66 | 2.553,73 | 0,557 |
| oct-18 | 1.745,65 | 3.193,16 | 0,547 |
| nov-18 | 1.697,76 | 3.737,46 | 0,454 |
| dic-18 | -19.366,84 | 438,08 | -44,209 |
| ene-19 | 44,99 | 18.949,85 | 0,002 |
| feb-19 | 0,90 | 1.021,68 | 0,001 |
| mar-19 | 9,83 | 1.265,89 | 0,008 |
| abr-19 | 19,77 | 831,84 | 0,024 |
| may-19 | 22,99 | 1.505,93 | 0,015 |
| jun-19 | 22,19 | 1.230,68 | 0,018 |
| jul-19 | 29,02 | 1.133,70 | 0,026 |
| ago-19 | 41,24 | 1.571,35 | 0,026 |
| sept-19 | 43,68 | 491,06 | 0,089 |
| oct-19 | 541,80 | 1.458,19 | 0,372 |
| nov-19 | -804,46 | 2.195,46 | -0,366 |
| dic-19 | 860,41 | 3.289,06 | 0,262 |
| ene-20 | -335,65 | 16.408,33 | -0,020 |
| feb-20 | -114,39 | 1.564,64 | -0,073 |
| mar-20 | -235,16 | 231,15 | -1,017 |
| abr-20 | 44,75 | 537,30 | 0,083 |
| may-20 | 355,25 | 536,57 | 0,662 |
| jun-20 | 252,86 | 718,61 | 0,352 |
| jul-20 | 178,09 | 900,62 | 0,198 |
| ago-20 | 493,01 | 891,34 | 0,553 |
| sept-20 | 160,51 | 1.207,25 | 0,133 |
| oct-20 | 483,46 | 840,43 | 0,575 |
| nov-20 | -45,98 | 430,13 | -0,107 |
| dic-20 | 727,94 | 1.543,79 | 0,472 |

Nota: Elaboración propia.

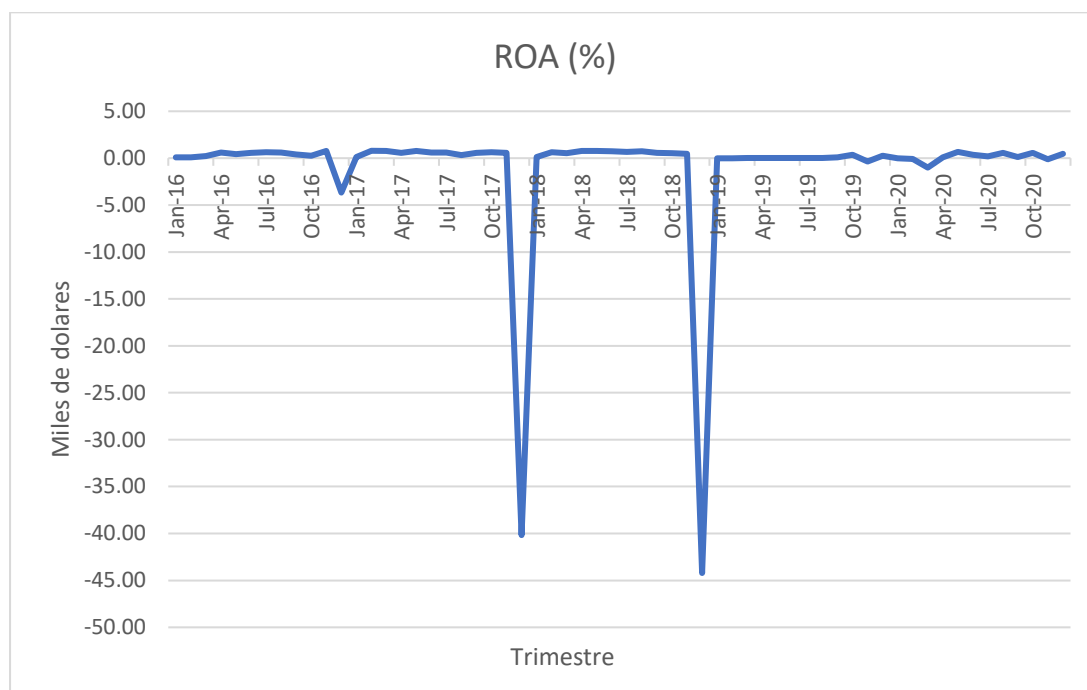
Figura 5*Utilidad y Activo Total 2016-2020.*

Nota: Elaboración propia.

Tal como se observa en la Tabla 4 y la Figura 5, se encontró que la Utilidad fue mayor en el mes de Noviembre del 2017 (2.475,64 miles de dolares) y menor en el mes de Diciembre del 2017 (-20.202,46 miles de dolares), de igual manera en el Activo total fue menor en el mes de Enero del 2016 (46,97 miles de dolares) y mayor en el mes de Enero 2019 (18.949,85 miles de dolares); teniendo como promedio 3.769,01 miles de dolares y 165.280,47 miles de dolares en utilidad y active total respectivamente.

Figura 6

ROA 2016-2020.



Nota: Elaboración propia.

Según la Figura 6, la Rentabilidad fue mayor en el mes de Febrero 2017 (0,788%) y menor en el mes de Diciembre 2018 (-44,209%), es decir que, por cada dólar vendido en promedio, hemos obtenido como Rentabilidad -68,199% durante el periodo 2016-2020.

La evolución de la ROA en la Empresa Importadora y Exportadora Tres B Ltda en los años 2016 al 2020:

- En el año 2016. El ROA mayor fue en el mes de Julio 0.623% y el menor en el mes de Diciembre -3.654% con una utilidad negativa de -6.138,42 miles de dólares.
- En el año 2017. El ROA mayor fue en el mes de Febrero 0.788% y el menor en el mes de Diciembre -40.160% con una utilidad negativa de -20.202,46 miles de dólares.
- En el año 2018. El ROA mayor fue en el mes de Abril 0.784% y el menor en el mes de Diciembre -44.209% con una utilidad negativa de -19.366,84 miles de dólares.
- En el año 2019. El ROA mayor fue en el mes de Octubre 0.372% y el menor en el mes de Noviembre -0.366% con una utilidad negativa de -804,46 miles de dólares.

- En el año 2020. El ROA mayor fue en el mes de Mayo 0.662% y el menor en el mes de Noviembre -0.107% con una utilidad negativa de -45,98 miles de dólares.

4.1.4. Resultado Rentabilidad Sobre Ventas

Tabla 5

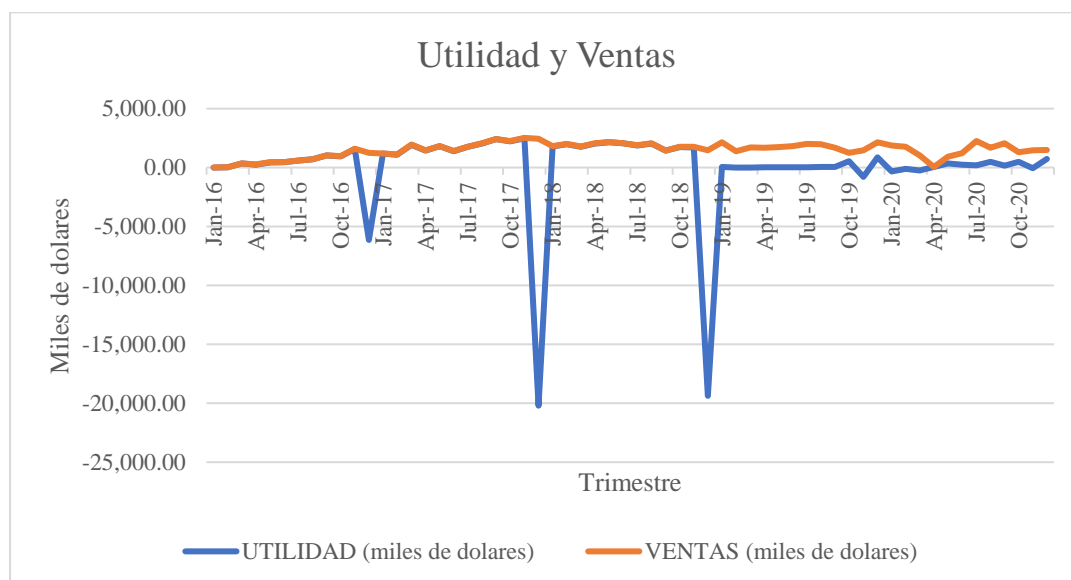
Rentabilidad sobre las Ventas 2016-2020.

| Rentabilidad Sobre Ventas 2016-2020 | | | |
|--|-----------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Mes/Año | UTILIDAD (miles de dólares) | VENTAS (miles de dólares) | Rentabilidad sobre Ventas (%) |
| ene-16 | 3,91 | 8,78 | 0,445 |
| feb-16 | 30,79 | 35,79 | 0,860 |
| mar-16 | 341,14 | 346,14 | 0,986 |
| abr-16 | 250,65 | 255,01 | 0,983 |
| may-16 | 444,62 | 449,13 | 0,990 |
| jun-16 | 456,26 | 462,36 | 0,987 |
| jul-16 | 587,68 | 592,83 | 0,991 |
| ago-16 | 698,17 | 705,51 | 0,990 |
| sept-16 | 1.031,59 | 1.040,92 | 0,991 |
| oct-16 | 946,07 | 971,39 | 0,974 |
| nov-16 | 1.581,99 | 1.590,23 | 0,995 |
| dic-16 | -6.138,42 | 1.236,94 | -4,963 |
| ene-17 | 1.190,63 | 1.201,13 | 0,991 |
| feb-17 | 1.088,81 | 1.097,30 | 0,992 |
| mar-17 | 1.927,72 | 1.941,44 | 0,993 |
| abr-17 | 1.447,87 | 1.451,84 | 0,997 |
| may-17 | 1.811,30 | 1.823,16 | 0,993 |
| jun-17 | 1.382,78 | 1.395,71 | 0,991 |
| jul-17 | 1.767,95 | 1.762,64 | 1,003 |
| ago-17 | 2.035,14 | 2.050,32 | 0,993 |
| sept-17 | 2.403,39 | 2.416,45 | 0,995 |
| oct-17 | 2.226,38 | 2.245,78 | 0,991 |
| nov-17 | 2.475,64 | 2.518,20 | 0,983 |
| dic-17 | -20.202,46 | 2.443,17 | -8,269 |
| ene-18 | 1.784,33 | 1.803,63 | 0,989 |
| feb-18 | 1.985,93 | 2.009,55 | 0,988 |
| mar-18 | 1.755,18 | 1.778,12 | 0,987 |
| abr-18 | 2.037,57 | 2.057,49 | 0,990 |
| may-18 | 2.140,59 | 2.162,77 | 0,990 |
| jun-18 | 2.062,41 | 2.062,41 | 1,000 |
| jul-18 | 1.874,60 | 1.896,46 | 0,988 |

Rentabilidad Sobre Ventas 2016-2020

| Mes/Año | UTILIDAD (miles de dólares) | VENTAS (miles de dólares) | Rentabilidad sobre Ventas (%) |
|---------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| ago-18 | 2.041,52 | 2.063,79 | 0,989 |
| sept-18 | 1.423,66 | 1.443,56 | 0,986 |
| oct-18 | 1.745,65 | 1.766,81 | 0,988 |
| nov-18 | 1.697,76 | 1.760,65 | 0,964 |
| dic-18 | -19.366,84 | 1.467,45 | -13,198 |
| ene-19 | 44,99 | 2.147,08 | 0,021 |
| feb-19 | 0,90 | 1.379,82 | 0,001 |
| mar-19 | 9,83 | 1.713,58 | 0,006 |
| abr-19 | 19,77 | 1.668,63 | 0,012 |
| may-19 | 22,99 | 1.734,35 | 0,013 |
| jun-19 | 22,19 | 1.806,77 | 0,012 |
| jul-19 | 29,02 | 2.006,51 | 0,014 |
| ago-19 | 41,24 | 1.985,43 | 0,021 |
| sept-19 | 43,68 | 1.671,77 | 0,026 |
| oct-19 | 541,80 | 1.244,40 | 0,435 |
| nov-19 | -804,46 | 1.450,87 | -0,554 |
| dic-19 | 860,41 | 2.138,29 | 0,402 |
| ene-20 | -335,65 | 1.858,82 | -0,181 |
| feb-20 | -114,39 | 1.769,87 | -0,065 |
| mar-20 | -235,16 | 1.028,31 | -0,229 |
| abr-20 | 44,75 | 58,00 | 0,772 |
| may-20 | 355,25 | 912,98 | 0,389 |
| jun-20 | 252,86 | 1.209,92 | 0,209 |
| jul-20 | 178,09 | 2.252,30 | 0,079 |
| ago-20 | 493,01 | 1.668,40 | 0,295 |
| sept-20 | 160,51 | 2.063,77 | 0,078 |
| oct-20 | 483,46 | 1.297,00 | 0,373 |
| nov-20 | -45,98 | 1.467,89 | -0,031 |
| dic-20 | 727,94 | 1.500,14 | 0,485 |

Nota: Elaboración propia.

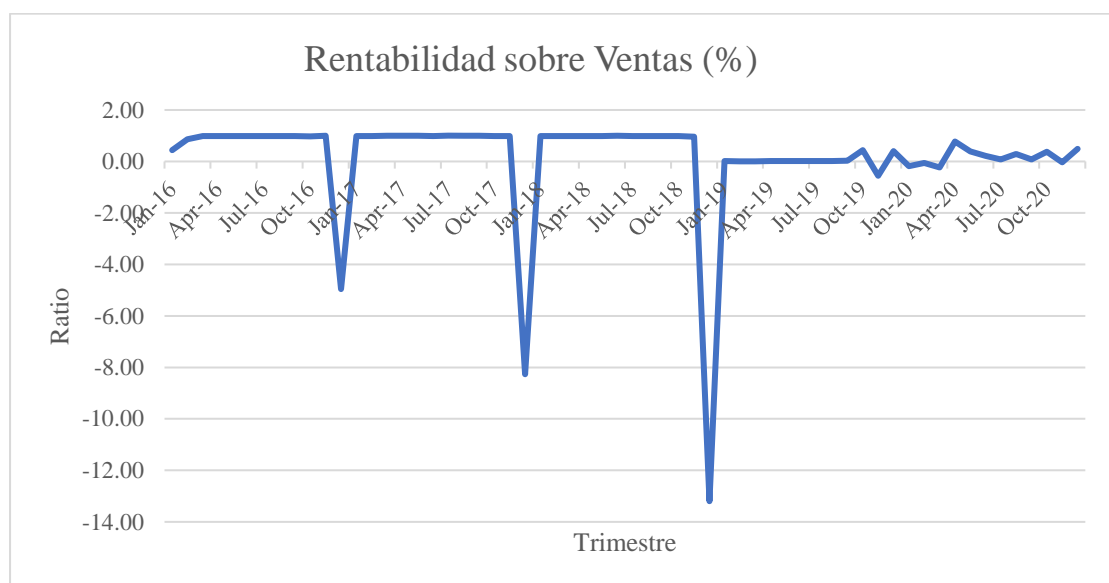
Figura 7*Utilidad y Ventas 2016-2020.*

Nota: Elaboración propia.

Tal como se observa en la Tabla 5 y la Figura 7, se encontró que la Utilidad fue mayor en el mes de Noviembre del 2017 (2.475,64 miles de dólares) y menor en el mes de Diciembre del 2016 (-20.202,46 miles de dólares), de igual manera en Ventas fue menor en el mes de Enero del 2016 (8,78 miles de dólares) y mayor en el mes de Noviembre 2017 (2.518,20 miles de dólares); teniendo como promedio 3.769,01 miles de dólares y 90.349,76 miles de dólares en utilidad y ventas respectivamente.

Figura 8

Rentabilidad sobre Ventas 2016-2020.



Nota: Elaboración propia.

Según la **Figura 8**, la Rentabilidad fue mayor en el mes de Julio 2017 (1,003%) y menor en el mes de Diciembre 2018 (-13,198%), es decir en promedio obtenido como Rentabilidad 8.13% durante el periodo 2016-2020.

La evolución de la ROS en la Empresa Importadora y Exportadora Tres B Ltda en los años 2016 al 2020:

- En el año 2016. El ROS mayor fue en el mes de Noviembre 0.995% y el menor en el mes de Diciembre -4.963% con una utilidad negativa de -6.138,42 miles de dólares.
- En el año 2017. El ROS mayor fue en el mes de Julio 1.003% y el menor en el mes de Diciembre -8.269% con una utilidad negativa de -20.202,46 miles de dólares.
- En el año 2018. El ROS mayor fue en el mes de Junio 1% y el menor en el mes de Diciembre -13.198% con una utilidad negativa de -19.366,84 miles de dólares.
- En el año 2019. El ROS mayor fue en el mes de Octubre 0.435% y el menor en el mes de Noviembre -0.554% con una utilidad negativa de -804,46 miles de dólares.

- En el año 2020. El ROS mayor fue en el mes de Abril 0.772% y el menor en el mes de Enero -0.181% con una utilidad negativa de -335,65 miles de dólares.

4.2. Presentación de resultados.

La presentación de resultados en la presente investigación se realizó bajo los parámetros estadísticos necesarios, los cuales se detallan e interpretan a continuación.

4.3. Contraste de hipótesis.

Considerando que, las hipótesis fueron planteadas en el presente trabajo de investigación para ver cómo se da la influencia entre el capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Ltda. 2016-2020.

4.3.1. Hipótesis General

De acuerdo a las comprobaciones de hipótesis que se han realizado en los párrafos precedentes, es que tenemos que:

1. La hipótesis específica 1 ha sido validada y probada satisfactoriamente, logrando cumplir el objetivo específico 1 de la presente investigación.
2. La hipótesis específica 2 ha sido validada y probada satisfactoriamente, logrando cumplir el objetivo específico 2 de la presente investigación.
3. La hipótesis específica 3 ha sido validada y probada satisfactoriamente, logrando cumplir el objetivo específico 3 de la presente investigación.

Por consiguiente, podemos afirmar que la variable Capital de Trabajo como principal componente, influye en todos y cada uno de los ratios denominados de rentabilidad como lo son: el ratio de rentabilidad financiera (ROE), ratio de rentabilidad operativa (ROA) y ratio de rentabilidad sobre ventas (ROS). Al evidenciar estadísticamente el impacto sobre cada uno de ellos y al ser componentes en su integridad de la variable Rentabilidad, es que podemos afirmar que:

El Capital de Trabajo influye positivamente en la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada, cumpliendo así con el objetivo general de la presente investigación.

4.3.2. Hipótesis Especifica 1

Hipótesis Nula

Ho: El capital de trabajo no influye positivamente en la rentabilidad financiera de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

Hipótesis Alternativa

Ha: El capital de trabajo influye positivamente en la rentabilidad financiera de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

Para la verificar dicha hipótesis se utilizó un modelo de regresión lineal, el cual se muestra a continuación:

Tabla 6

Resumen del modelo específico 1.

| Resumen del modelo^b | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|------------|---------------------|---------------------------------|
| Modelo | R | R cuadrado | R cuadrado ajustado | Error estándar de la estimación |
| 1 | ,943 ^a | ,889 | ,887 | 55,99764 |

a. Predictores: (Constante), Capital_trabajo

b. Variable dependiente: Rentabilidad_financiera

Interpretación:

En la tabla 6, se puede apreciar que la variable independiente Capital de Trabajo explica el 88.90% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad Financiera. Asimismo, el grado de relación entre ambas es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0,943 (relación positiva).

Tabla 7*ANOVA del modelo específico 1.*

| ANOVA ^a | | | | | | |
|--------------------|-----------|-------------------|----|------------------|---------|-------------------|
| | Modelo | Suma de cuadrados | gl | Media cuadrática | F | Sig. |
| 1 | Regresión | 1457265,339 | 1 | 1457265,339 | 464,728 | ,000 ^b |
| | Residuo | 181872,644 | 58 | 3135,735 | | |
| | Total | 1639137,983 | 59 | | | |

a. Variable dependiente: Rentabilidad_financiera

b. Predictores: (Constante), Capital_trabajo

Interpretación:

En la Tabla 7, se puede apreciar que el valor F de Fisher asciende a 464,728 el cual es mayor al valor crítico de tabla a un nivel de confianza del 95%, razón por la cual el Análisis de Varianza (ANOVA) del modelo es significativo, es decir, que el modelo generado es válido (la variable independiente explica significativamente a la variable dependiente).

Tabla 8*Coefficientes del modelo específico 1.*

| Coefficientes ^a | | | | | | |
|----------------------------|-----------------|----------|----------------|------|--------|------|
| | Modelo | B | Error estándar | Beta | t | Sig. |
| | (Constante) | 8,088 | 7,240 | | 1,117 | ,269 |
| | Capital_trabajo | 3,988E-5 | ,000 | ,943 | 21,558 | ,000 |

a. Variable dependiente: Rentabilidad_financiera

Interpretación:

En la Tabla 8, se puede verificar que tanto la constante del modelo (8,088) y el coeficiente de la variable independiente Capital de Trabajo (3,988) son significativos para el modelo puesto que el p valor es menor que el nivel de significancia (p valor <5%).

De igual manera, se puede apreciar que el valor de coeficiente estandarizado Beta es 0,943 lo cual significa que el pendiente del modelo lineal es positivo. Es decir que una unidad de la variable independiente Capital de Trabajo de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Ltda. aumenta en 3,98 a la variable dependiente Rentabilidad Financiera.

En conclusión, a un margen de error del 5% se concluye que el Capital de Trabajo de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Ltda. influye en la Rentabilidad Financiera.

4.3.3. Hipótesis Especifica 2

Hipótesis Nula

Ho: El capital de trabajo no influye de una manera positiva a la rentabilidad operativa de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

Hipótesis Alterna

Ha: El capital de trabajo influye positivamente en la rentabilidad operativa de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

Para la verificar dicha hipótesis se utilizó un modelo de regresión lineal, el cual se muestra a continuación:

Tabla 9

Resumen del modelo especifico 2.

| Resumen del modelo^b | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|------------|---------------------|---------------------------------|
| Modelo | R | R cuadrado | R cuadrado ajustado | Error estándar de la estimación |
| 1 | ,966 ^a | ,933 | ,932 | 2,01729 |

a. Predictores: (Constante), Capital_trabajo

b. Variable dependiente: Rentabilidad_operativa

Interpretación:

En la Tabla 9, se puede apreciar que la variable independiente Capital de Trabajo explica el 93.30% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad Operativa.

Asimismo, el grado de relación entre ambas es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0.966% (relación positiva).

Tabla 10

ANOVA del modelo específico 2.

| ANOVA ^a | | | | | | |
|--------------------|-------------------|----------|------------|----------|---------|-------------------|
| | | | Media | | | |
| Modelo | Suma de cuadrados | gl | cuadrática | F | Sig. | |
| 1 | Regresión | 3280,812 | 1 | 3280,812 | 806,206 | ,000 ^b |
| | Residuo | 236,028 | 58 | 4,069 | | |
| | Total | 3516,839 | 59 | | | |

a. Variable dependiente: Rentabilidad_operativa

b. Predictores: (Constante), Capital_trabajo

Interpretación:

En la Tabla 10, se puede apreciar que el valor F de Fisher asciende a 806,206 el cual es mayor al valor crítico de tabla a un nivel de confianza del 95%, razón por la cual el Análisis de Varianza (ANOVA) del modelo es significativo, es decir, que el modelo generado es válido (la variable independiente explica significativamente a la variable dependiente).

Tabla 11

Coefficientes del modelo específico 2.

| Coefficientes ^a | | | | | | |
|----------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|----------------|--------|------|
| | | Coefficientes | | | | |
| | | Coefficientes no estandarizados | | estandarizados | | |
| Modelo | | B | Error estándar | Beta | t | Sig. |
| 1 | (Constante) | -1,541 | ,261 | | -5,909 | ,000 |
| | Capital_trabajo | 1,892E-6 | ,000 | ,966 | 28,394 | ,000 |

a. Variable dependiente: Rentabilidad_operativa

Interpretación:

En la Tabla 11, se puede verificar que tanto la constante del modelo (-1,541) y el coeficiente de la variable independiente Capital de Trabajo (1,892) son significativos para el modelo puesto que el p valor es menor que el nivel de significancia (p valor <5%).

De igual manera, se puede apreciar que el valor de coeficiente estandarizado Beta es 0,966 lo cual significa que el pendiente del modelo lineal es positivo. Es decir que una unidad de la variable independiente Capital de Trabajo de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Ltda aumenta en 1,892 a la variable dependiente Rentabilidad Ventas.

En conclusión, a un margen de error del 5% se concluye que el Capital de Trabajo de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Ltda. influye en la Rentabilidad Ventas.

4.3.4. Hipótesis Especifica 3

Hipótesis Nula

Ho: El capital de trabajo no influye de forma positiva en la rentabilidad sobre ventas de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

Hipótesis Alterna

Ha: El capital de trabajo influye de forma positiva en la rentabilidad sobre ventas de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada.

Para la verificar dicha hipótesis se utilizó un modelo de regresión lineal, el cual se muestra a continuación:

Tabla 12

Resumen del modelo especifico 3.

| Resumen del modelo ^b | | | | |
|---------------------------------|-------------------|------------|---------------------|---------------------------------|
| Modelo | R | R cuadrado | R cuadrado ajustado | Error estándar de la estimación |
| 1 | ,958 ^a | ,918 | ,916 | ,65231 |

a. Predictores: (Constante), Capital_trabajo

b. Variable dependiente: Rentabilidad_ventas

Interpretación:

En la Tabla 12, se puede apreciar que la variable independiente Capital de Trabajo explica el 91.80% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad Ventas. Asimismo, el grado de relación entre ambas es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0,958 (relación positiva).

Tabla 13

ANOVA del modelo específico 3.

| ANOVA ^a | | | | | | |
|--------------------|-----------|-----------|----|------------|---------|-------------------|
| Modelo | | Suma de | gl | Media | F | Sig. |
| | | cuadrados | | cuadrática | | |
| 1 | Regresión | 274,712 | 1 | 274,712 | 645,603 | ,000 ^b |
| | Residuo | 24,680 | 58 | ,426 | | |
| | Total | 299,391 | 59 | | | |

a. Variable dependiente: Rentabilidad_ventas

b. Predictores: (Constante), Capital_trabajo

Interpretación:

En la Tabla 13, se puede apreciar que el valor F de Fisher asciende a 645,603 el cual es mayor al valor crítico de tabla a un nivel de confianza del 95%, razón por la cual el Análisis de Varianza (ANOVA) del modelo es significativo, es decir, que el modelo generado es válido (la variable independiente explica significativamente a la variable dependiente).

Tabla 14

Coefficientes del modelo específico 3.

| Coefficientes ^a | | | | | | |
|----------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|------------------------------|--------|------|
| | | Coefficientes no estandarizados | | Coefficientes estandarizados | | |
| Modelo | | B | Error estándar | Beta | t | Sig. |
| 1 | (Constante) | ,018 | ,084 | | ,218 | ,828 |
| | Capital_trabajo | 5,475E-7 | ,000 | ,958 | 25,409 | ,000 |

a. Variable dependiente: Rentabilidad_ventas

Interpretación:

En la Tabla 14, se puede verificar que tanto la constante del modelo (0,018) y el coeficiente de la variable independiente Capital de Trabajo (5,475) son significativos para el modelo puesto que el p valor es menor que el nivel de significancia (p valor <5%).

De igual manera, se puede apreciar que el valor de coeficiente estandarizado Beta es 0,958 lo cual significa que el pendiente del modelo lineal es positivo. Es decir que una unidad de la variable independiente Capital de Trabajo de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Ltda. aumenta en 5,475 a la variable dependiente Rentabilidad Ventas.

En conclusión, a un margen de error del 5% se concluye que el Capital de Trabajo de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Ltda. influye en la Rentabilidad Ventas.

CONCLUSIONES

De acuerdo a los resultados obtenidos se llega a las siguientes conclusiones:

Primera. Se encontró que el Capital de trabajo tiene influencia en la Rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada periodo 2016-2020, debido a que el grado de relación de estas variables es fuerte. La variable independiente Capital de Trabajo explica que en el mes de enero 2018 (2.871,06 miles de dólares) fue el mayor y menor en el mes de diciembre 2017 (-20.197,23 miles de dólares), es decir en promedio hemos obtenido como Capital de Trabajo 316.239,65 miles de dólares.

Segundo. Se encontró que el Capital de Trabajo tiene influencia en el ROE de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada periodo 2016-2020. El grado de relación de estas variables es fuerte, ya que el R de Pearson es de 0,943 (relación positiva). La variable independiente Capital de Trabajo explica el 88.90% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad Financiera (ROE). El capital de Trabajo tiene como promedio 316.239,65 miles de dólares y el ROE como promedio 22.20%, por las altas ganancias que tiene la empresa ya que debido a esta contingencia sanitaria (COVID-19) esta empresa no tuvo un cambio, al contrario, incrementaron sus ingresos por los precios elevados a consecuencia de la demanda.

Tercero. Se encontró que el Capital de Trabajo tiene influencia en el ROA de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada periodo 2016-2020. El grado de relación de estas variables es fuerte, ya que el R de Pearson es de 0.966% (relación positiva). La variable independiente Capital de Trabajo explica el 93.30% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad Operativa (ROA). El promedio del ROA es de -68.199% por que esto se llega afectado por los últimos meses de los años 2016 al 2018 por una caída excesiva de utilidades ya que los socios de las empresas no tienen una política mas organizada para la distribución de utilidades.

Cuarta. Se encontró que el Capital de Trabajo tiene influencia en el ROS de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada periodo 2016-2020. El grado de relación de estas variables es fuerte, ya que el R de Pearson es de 0.958 (relación positiva). La variable independiente Capital de Trabajo explica el 91.80% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad sobre Ventas (ROS). El promedio del ROS es de 8.13% donde las ventas han ido aumentando en los años 2016 al 2020, con un promedio de 90.349,76 miles de dólares.

RECOMENDACIONES

Primera. Analizar los gastos operativos y otros gastos de los socios que se estén arrastrando, como también las deudas con los proveedores extranjeros (China).

Segundo. Se sugiere que cancele puntualmente las obligaciones por pagar como seguros, flete y Proveedores para que la empresa no tenga una deuda más extensa.

Tercero. Se recomienda tomar nuevas medidas para hacer frente a la disminución de los precios en el mercado internacional como Bolivia y Perú que son los clientes más frecuentes para exportar.

Cuarta. Se recomienda la revisión de los ingresos por ventas ya que estas están directamente relacionadas con los inventarios afectados por el tipo de cambio.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, J. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Ciencia Unemi*, 34-35.
- Aguirre, C. (2020). *La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial*. Lima: Escuela Profesional de Contabilidad.
- Altuve, G., & José, G. (2014). *Rentabilidad de la variable activo corriente o circulante*. Obtenido de redalyc: <https://www.redalyc.org/pdf/257/25732868002.pdf>
- Angulo, L. (2017). *La Gestión Efectiva del Capital de Trabajo en las empresas*. Quito: Revista Universidad y Sociedad.
- Arévalo, L. (2017). *Qué es el Capital de Trabajo*. Obtenido de contatek: <https://contatek.pe/capital-de-trabajo/>
- Bornacelli, C. (2018). *Administración del capital de trabajo en empresas comercializadoras de materiales de construcción y ferretería en la ciudad de Barranquilla, Colombia*. Barranquilla: Universidad de la Costa CUC.
- Calle, P. (2019). *Capital de trabajo y su incidencia en la ventaja competitiva de las Mypes ferreteras*. Lima: Universidad César Vallejo.
- Castro, K. (2020). *La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Bluecorp S.A. año 2022*. Guayaquil: USCG.
- Cruz, P. (2020). Factores que influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, periodo 2014-2018. *Universidad Privada de Tacna*. Tacna: Universidad Privada de Tacna.
- Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/que-es-rentabilidad.html>. Obtenido de [eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/que-es-rentabilidad.html](https://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/que-es-rentabilidad.html)

- Duran, M. (2019). *“El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A., año 2010-2017”*. Tacna: UPT.
- Finanzas y riqueza (2019). El Índice de Rendimiento de Ventas o ROS. *finanzasyrriqueza*.
<https://finanzasyrriqueza.com/el-indice-de-rendimiento-de-ventas-o-ros/>.
- García, J., Sandra, G. T., & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Universidad Estatal de Milagro*, 1-2.
- Ibañez, E. (2018). *La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de una cooperative de ahorro y credito*. Machala: Universidad Técnica de Machala.
- Jarro, K. (2020). La liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa “INDECO S.A.” durante el periodo 2005-2019. *Universidad Privada de Tacna*. Tacna: Universidad Privada de Tacna.
- Lira, P. (2020). *El capital de trabajo y su financiamiento*. Obtenido de gestion:
<https://gestion.pe/blog/deregresoalobasico/el-capital-de-trabajo-y-su-fin.html/>
- Llorente, J. (2021). *Pasivo corriente*. Obtenido de economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/pasivo-corriente.html>
- Lobos, J. (2019). Estudio de Rentabilidad de las Concesionarias del Ministerio de Obras publicas. Santiago de Chile: Universidad de Chile. Obtenido de Universidad de Chile:
<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/175608/Tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lorenzana, D. (2014). ¿En qué consiste el ROE y para qué sirve? *pymesya autonomos*.
<https://www.pymesya autonomos.com/administracion-finanzas/en-que-consiste-el-roe-y-para-que-sirve>.
- Méndez, R. (2020). Valoración de empresa parque arauco: Por Flujo de Caja Descontados .
Universidad de Chile. Santiago: Universidad de Chile.

- Millan, S. (2017). *Plan de negocio para la creación y puesta en marcha de una plataforma tecnológica que ofrece servicios online*. Valencia: Universidad Politecnica de Valencia.
- Parada, J. (1988). Rentabilidad Empresarial un enfoque de Gestión. *Universidad de Concepción*. Santiago: Universidad de Concepción. Obtenido de <http://www2.udec.cl/~rparada/LibrosPublicados/LibroRentabilidadEmpresarial2.pdf>
- República del Perú. (2020). *Marco macroeconómico multianual 2021-2024*. Lima: República del Perú.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2018). *Glosario de términos e indicadores financieros*. Perú: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.
- Trisotti, B. (2021). Categoría: Iquique. Iquique: Director Nacional de Sercotec. Obtenido de Sercotec: <https://www.sercotec.cl/category/noticias/noticias-tarapaca/iquique/>
- Vergara, E. (2020). Elegancia & Discreción. Parte II: Análisis organizativo - financiero. *Universidad de Chile*. Santiago: Universidad de Chile.
- Westreicher, G. (2018). Rentabilidad de los activos – ROA. *economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>

APÉNDICE

APÉNDICE 1

Matriz de consistencia

| PROBLEMA | OBJETIVO | HIPOTESIS | VARIABLES | DIMENSIONES | METODOLOGIA |
|---|---|--|--|------------------------|--|
| GENERAL | GENERAL | GENERAL | | | |
| ¿De qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | Determinar de qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | El Capital de Trabajo influye positivamente en la rentabilidad de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | VARIABLE INDEPENDIENTE: El Capital de Trabajo. | Activo Corriente | Tipo de Investigación: Pura o básica Diseño de Investigación: Longitudinal - No experimental Nivel de Investigación: Explicativo – causal Población y Muestra: Información Financiera de la empresa de los periodos 2016-2020, con datos mensuales (60 periodos) Técnicas: Observación Instrumentos: Ficha de Registro Método Estadístico: Descriptivo e inferencial |
| ESPECIFICAS | ESPECIFICAS | ESPECIFICAS | | Pasivo Corriente | |
| ¿De qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad financiera de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | Determinar de qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad financiera de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | El Capital de Trabajo influye positivamente en la rentabilidad financiera de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | VARIABLE DEPENDIENTE: Rentabilidad | Return on Equity (ROE) | |
| ¿De qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad operativa de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | Analizar de qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad operativa de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | El Capital de Trabajo influye positivamente en la rentabilidad operativa de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | | Return On Assets (ROA) | |
| ¿De qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad sobre ventas de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | Conocer de qué manera influye el capital de trabajo en la rentabilidad sobre ventas de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | El Capital de Trabajo influye positivamente en la rentabilidad sobre ventas de la empresa Importadora y Exportadora Tres B Limitada. | | Return on Sales (ROS) | |

