

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

“GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL
CAPITAL DE TRABAJO DE EMPRESAS
IMPORTADORAS PARA LA VENTA DE PRODUCTOS
MINORISTAS, LIMA NORTE, 2024”

Tesis para optar al título profesional de:

Contadora Pública

Autores:

Liz Geraldine Laguna Huancapaza

Barbara Zarai Peña Pintado

Asesor:

Dr. CPC Walter Christian Bernia Leon

<https://orcid.org/0000-0002-1963-691X>

Lima - Perú

2026

JURADO EVALUADOR

Jurado 1 Presidente(a)	GONZALO GONZALES CASTRO
	Nombre y Apellidos

Jurado 2	ALAN DAVID GONZALES GONZALES
	Nombre y Apellidos

Jurado 3	JOSE ALEXANDER GUEVARA RAMIREZ
	Nombre y Apellidos

INFORME DE SIMILITUD

Lagua Huancapaza Liz Geraldine Peña Pintado, Bar... GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE EMPRESAS IMPORTADORAS PARA ...

-  Modalidad Tesis
-  Taller Título 2025
-  Universidad Privada del Norte

Detalles del documento







Página 2 de 139 - Descripción general de Integridad

Identificador de la entrega: trnoid::1:3466077185




16% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

-  Bibliografía
-  Texto citado
-  Texto mencionado
-  Coincidencias menores (menos de 10 palabras)

Fuentes principales

- 15%  Fuentes de Internet
- 1%  Publicaciones
- 10%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación está dirigido principalmente a Dios, por brindarnos la fortaleza y sabiduría necesarias para culminar esta maravillosa etapa académica.

A nuestros padres y familiares y docentes por su apoyo incondicional, confianza y motivación en nuestra formación profesional de manera constante e influenciar en nuestro desarrollo de esta investigación.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por guiar mi camino y darme la fortaleza necesaria para alcanzar este logro y permitirme culminar esta etapa tan importante de mi vida académica.

A mis padres y a mi hermano, por su apoyo incondicional, comprensión y motivación constante, siendo el motor de mi vida e impulsándome a seguir creciendo personal y profesionalmente.

De manera especial, agradezco a mi fiel compañero de cuatro patas, por su amor sincero y compañía incondicional durante todo este proceso.

Liz Geraldine Laguna H.

Agradezco a Dios por nunca soltarme, por mantenerme constante y perseverante durante todo este proceso que marca el inicio de nuevos proyectos.

A mis tíos, por brindarme la oportunidad y el apoyo necesario para luchar y lograr este título universitario. A mis padres, quienes, a pesar de no haber estado siempre cerca de mí, sé que se sienten orgullosos de todo lo que he logrado.

Finalmente, me agradezco a mí misma por ser una mujer perseverante, luchadora y por no rendirme ante las dificultades

Barbara Zarai Peña P.

Tabla de contenido

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	13
1.2. Antecedentes	16
1.2.1. Antecedentes Nacionales	16
1.2.2. Antecedentes internacionales	21
1.3. Bases teóricas	29
1.4. Formulación del problema	46
1.4.1. Problema general	46
1.4.2. Problemas específicos	46
1.5. Objetivos	47
1.5.1. Objetivo general	47
1.5.2. Objetivos específicos	47
1.6. Hipótesis	47
1.6.1. Hipótesis general	47
1.6.2. Hipótesis específicas	47
1.7. Justificación.	48
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA	50
2.1. Tipo y diseño de investigación	50
2.2. Población y muestra	51
2.3. Técnicas de recopilación de datos, validez y confiabilidad	53
2.4. Procedimiento de tratamiento y análisis de recolección de datos	58
2.5. Aspectos Éticos	59
CAPÍTULO III: RESULTADOS	60
3.1. Resultados obtenidos mediante la aplicación del cuestionario	60

3.1.1. Resultados descriptivos.....	60
3.1.2. Resultados inferenciales.....	77
3.2. Resultados obtenidos mediante la aplicación de la Guía de entrevista.....	88
3.2.1. Descripción de Resultados.....	88
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	101
4.1. Limitaciones.....	101
4.2. Interpretación comparativa	102
4.3. Implicancias	107
4.4. Conclusiones.....	109
4.5. Recomendaciones	111
REFERENCIAS.....	113
ANEXOS.....	123

Índice de tablas

Tabla 1 Muestra de investigación	53
Tabla 2 Técnicas e instrumentos.....	54
Tabla 3 Contacto de los entrevistados	55
Tabla 4 Validez de Expertos del cuestionario.....	56
Tabla 5 Validez de Expertos de la entrevista.....	56
Tabla 6 Estadística de confiabilidad y fiabilidad del estudio.	58
Tabla 7 Distribución de frecuencia y porcentajes de la variable Gestión de Inventarios.....	60
Tabla 8 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Planificación de inventarios.....	62
Tabla 9 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Control de Inventarios.....	64
Tabla 10 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Costos Logísticos	66
Tabla 11 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Cadena de Abastecimiento	68
Tabla 12 Distribución de frecuencia y porcentajes de la variable Capital de Trabajo	70
Tabla 13 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Financiamiento externo.....	72
Tabla 14 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Liquidez.	74

Tabla 15 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Inversión en existencias.	76
Tabla 16 Prueba de normalidad para la hipótesis General.....	77
Tabla 17 Prueba de Hipótesis general.....	78
Tabla 18 Prueba de normalidad para la hipótesis específica 1.	80
Tabla 19 Prueba de Hipótesis específica 1	81
Tabla 20 Prueba de normalidad para la hipótesis específica 2.	82
Tabla 21 Prueba de Hipótesis específica 2.	83
Tabla 22 Prueba de normalidad para la hipótesis específica 3.	84
Tabla 23 Prueba de Hipótesis específica 3.	85
Tabla 24 Prueba de normalidad para la hipótesis específica 4.	86
Tabla 25 Prueba de Hipótesis específica 4.	87
Tabla 26 Entrevista sobre las dificultades en la gestión financiera con la relación en el capital de trabajo.	89
Tabla 27 La planificación que impacto genera en la gestión de inventarios.	90
Tabla 28 Entrevista sobre las estrategias para evitar el desabastecimiento.	92
Tabla 29 Entrevista sobre el control físico y Kardex de sus inventarios.	93
Tabla 30 Entrevista sobre el impacto del proceso de importación en el capital de trabajo	94
Tabla 31 Entrevista sobre el financiamiento de las compras en el exterior.....	95
Tabla 32 Entrevista sobre los problemas aduaneros que afectan el inventario.....	96
Tabla 33 Entrevista sobre la inversión de inventarios - Capital de trabajo	97

Tabla 34 Entrevista sobre los factores para la planificación financiera.....	98
Tabla 35 Entrevista sobre las recomendaciones del abastecimiento de inventarios y el capital de trabajo	99

Índice de figuras

Figura 1 Distribución de frecuencia y porcentajes de la variable Gestión de Inventarios.....	61
Figura 2 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Planificación de Inventario.	63
Figura 3 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Control de Inventarios.....	65
Figura 4 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Costos Logísticos	67
Figura 5 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Cadena de Abastecimiento	69
Figura 6 Distribución de frecuencia y porcentajes de la variable Capital de Trabajo .	70
Figura 7 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Financiamiento externo.....	73
Figura 8 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Liquidez.....	74
Figura 9 Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Inversión en existencias	76

RESUMEN

Esta investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia de la gestión de inventarios en el capital de trabajo de las empresas importadoras dedicadas a la venta de productos minoristas en Lima Norte, 2024. El estudio tuvo un enfoque mixto, de tipo aplicado, con un diseño no experimental, alcance correlacional y corte transversal. La gestión de inventarios fue evaluada mediante 4 dimensiones: planificación, control, costos logísticos y cadena de abastecimiento. Se aplicaron las técnicas de encuesta y entrevista con una muestra de 71 empresas. Se evidenció que la planificación de inventarios no incide directamente en el capital de trabajo, al obtenerse un coeficiente de correlación bajo ($r = 0.105$). Sin embargo, el control de inventarios tuvo una correlación positiva moderada ($r = 0.371$), en el capital de trabajo. Los costos logísticos mostraron una correlación ($r = 0.354$), reflejando un impacto limitado por la estructura financiera y los procesos de importación. La cadena de abastecimiento obtuvo una correlación baja ($r = 0.352$), asociada a deficiencias en la coordinación interna de las empresas. En conclusión, la gestión de inventarios incide de manera positiva o negativa en el capital de trabajo, influyendo en la estabilidad financiera y la sostenibilidad operativa de las empresas importadoras.

Palabras clave: Gestión de inventarios, capital de trabajo, empresas importadoras, costos logísticos, operativa.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1 Realidad problemática

A pesar de los avances tecnológicos y la creciente disponibilidad de herramientas digitales para optimizar procesos empresariales, muchas empresas del siglo XXI continúan presentando deficiencias en la gestión de inventarios y en el manejo eficiente de su capital de trabajo. Esta situación es preocupante, ya que el capital de trabajo es un factor determinante para el funcionamiento operativo y financiero de las empresas, respondiendo a necesidades inmediatas y manteniendo la continuidad del negocio (Cerna & Santivañez, 2024). Desde el punto de vista tributario, la falta de rigurosidad en el control y registro de inventarios genera desajustes operativos y financieros, además de incumplir con requisitos establecidos por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), como el correcto llenado del Libro de Inventarios y Balances y la valuación adecuada de existencias (SUNAT, Resolución N.º 234-2006/SUNAT).

En muchos casos, las empresas no logran integrar adecuadamente estas tecnologías en sus procesos. Esta problemática no es exclusiva de un país, sino una preocupación global. Particularmente, las empresas importadoras enfrentan mayores desafíos para adaptarse a las exigencias del comercio internacional, también con factores externos como conflictos geopolíticos y guerras afectan las rutas marítimas, generando escasez de insumos, encareciendo los costos logísticos y afectando la planificación de inventarios (UNCTAD, 2022). Asimismo, la importación de productos en volúmenes mayores a los proyectados, muchas veces exigida por proveedores, genera exceso de stock de baja rotación, inmovilizando recursos financieros, reduciendo la liquidez y limitando la capacidad de

respuesta ante nuevas oportunidades. Esto obliga a las empresas a otorgar créditos o buscar financiamiento externo, aumentando su riesgo financiero (Ramos & Saavedra, 2023). Donde la decisión de importar mercadería desde el extranjero implica asumir riesgos logísticos, comerciales y financieros que afectan directamente su rentabilidad, liquidez y capacidad de respuesta ante la demanda (González & Martínez, 2022).

Entre los principales desafíos se encuentran el exceso o la escasez de inventarios debido a la falta de una planificación previa, lo que genera costos innecesarios y limita la capacidad de respuesta (Chávez Bravo, 2020). La ausencia de un control adecuado puede causar inmovilización de recursos financieros por desconocimiento del estado real de las existencias, así como pérdidas por obsolescencia, deterioro o robo, dificultando la toma de decisiones financieras oportunas Zavaleta Castro et al. (2024).

Otro problema relevante es el incremento inesperado de los costos logísticos, afectan el capital de trabajo. Esta situación surge por deficiencias en la gestión del despacho anticipado y diferido, falta de asesoría técnica en embalaje y necesidad de transporte especializado, generando sobrecostos (Barahona Tejada, 2020). Los costos logísticos de transporte internacional, almacenamiento y distribución también representan una carga significativa que reduce los márgenes operativos (García Rivas, 2023).

El aumento no proyectado de la demanda puede causar desabastecimiento, agravado por retrasos en la entrega de mercancías debido a factores externos como problemas con proveedores internacionales, trámites aduaneros o transporte logístico. Esto impacta negativamente en el punto de venta, provocando pérdida de clientes, disminución de ingresos y deterioro de la imagen comercial (Ramírez & Soto, 2021).

Además, la recepción de productos defectuosos representa un riesgo tangible para las empresas importadoras, que asumen los costos sin poder devolverlos, debiendo a menudo venderlos a menor precio para recuperar parte del capital invertido. Como señala (Gond, 2025), la creciente complejidad de las cadenas de suministro y los costos asociados a productos defectuosos resaltan la necesidad de metodologías predictivas avanzadas para mitigar riesgos y mejorar la eficiencia operativa.

En Lima Norte, las empresas importadoras presentan deficiencias en la planificación, control y optimización de inventarios por una gestión empírica y falta de procedimientos estructurados, afectando su eficiencia operativa y limitando su capital de trabajo (Sánchez, 2018). Por ejemplo, un estudio reciente en la empresa Pulsar Import E.I.R.L. evidenció que la falta de herramientas básicas de control generó retrasos en entrega y preparación de pedidos, afectando la satisfacción del cliente y el flujo operativo (López Sánchez & Patricio Macedo, 2024).

Por tanto, analizar una inadecuada gestión de inventarios en empresas importadoras no solo es un problema operativo, sino que también tiene implicancias financieras, tributarias y estratégicas. Las deficiencias en planificación, control, costos logísticos, abastecimiento, liquidez y acceso a financiamiento externo muestran la complejidad de esta problemática. Estudiar estas dimensiones permitirá diagnosticar causas, evaluar su impacto en el capital de trabajo y proponer soluciones para mejorar la eficiencia operativa, rentabilidad y sostenibilidad financiera de las empresas importadoras dedicadas al comercio minorista.

1.2. Antecedentes

1.2.1. Antecedentes Nacionales

Isabel (2018) en su tesis de investigación, titulada “Gestión de inventarios y su relación con el capital de trabajo de la empresa Dismac Perú SAC, en el distrito del Callao, 2018” para obtener el título de CONTADOR de la Universidad César Vallejo.

Con la siguiente formulación de su problema ¿De qué manera la gestión de inventarios tiene relación con el capital de trabajo de la Empresa Dismac Perú SAC en el distrito del Callao, 2018? y su objetivo , determinar de qué manera la gestión de inventarios tiene relación con el capital de trabajo de la Empresa Dismac Perú SAC en el distrito del Callao, 2018. El tipo de investigación que aplicaron es descriptiva - correlacional, con una población de 50 colaboradores entre las áreas administrativas, contables, finanzas y logística, su técnica para recopilación de datos fue una encuesta de 25 preguntas.

Se concluye que existe una relación entre la gestión de inventarios y el capital de trabajo en la empresa Dismac Perú SAC. Esta relación se ve afectada negativamente cuando la empresa no define de manera clara sus objetivos, ni establece políticas adecuadas para el manejo de sus inventarios, lo que dificulta una gestión eficiente de sus existencias. Asimismo, la falta de aplicación de conocimientos técnicos en la gestión del capital de trabajo limita significativamente la capacidad de la empresa para optimizar sus recursos financieros. Por tanto, los resultados evidencian que la falta de un adecuado control de inventarios incide negativamente en la correcta aplicación de los procedimientos contables establecidos por las normativas vigentes. Esto conlleva a una valoración inexacta de las existencias, lo que, a su vez, impide realizar un análisis preciso de la rentabilidad alcanzada en el último periodo

contable. En consecuencia, se dificulta la identificación real de los beneficios obtenidos en función de las utilidades generadas.

Antúnez Gonzales y Torres Vidal (2020), en su tesis titulada “El control de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Quiro S.A.C., Puente Piedra, 2019”. Para obtener el Grado de Bachiller en Contabilidad de la Universidad Tecnológica del Perú.

Con la formulación de su problemática ¿De qué manera el control de inventarios impacta en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Quiro S.A.C., Puente Piedra, ¿2019?, su objetivo general es determinar el impacto del control de inventarios en la rentabilidad de la Empresa Distribuidora Quiro S.A.C., Puente Piedra, 2019. El tipo de investigación que aplicaron es cuantitativa y aplicada, con un diseño no experimental y transversal, los autores utilizaron la técnica de la encuesta como medio de recolección de datos, dirigido al personal administrativo y contable de la empresa.

En esta investigación su control de inventarios ha venido afectando a los dueños de la ferretera por la falta de liquidez que se presentaba por no detallar los faltantes y sobrantes de sus inventarios y los colaboradores de la entidad no comunicaban al área administrativa cuando surgían dichos inconvenientes en los movimientos cotidianos. En conclusión, una adecuada rotación de inventarios y prácticas eficientes de gestión contribuyen significativamente a mejorar la rentabilidad operativa de la empresa.

Por otro lado, Hidalgo Nieto (2024) en su tesis de investigación titulada “La Gestión de inventarios y su impacto en la Rentabilidad de la empresa Inversiones ITEKNO S.A.” para obtener el grado contador público de la universidad de Lima. La formulación de su problemática se centra en el impacto negativo del manejo ineficiente en la gestión de

inventarios de la empresa ITEKNO S.A. ya que se analiza cómo las deficiencias en la gestión de inventarios conducen a discrepancias entre los datos financieros reportados y la realidad operativa. Con el propósito, de que se logre enriquecer la gestión del control interno con datos precisos que contribuya a reducir gastos superfluos, identificar fallos operativos, incrementar la liquidez, y alcanzar una rotación de inventario. Se aplicó una metodología de enfoque mixto, un análisis cuantitativo utilizando datos financieros para medir el impacto en la rentabilidad, la recopilación de información cualitativa mediante entrevistas con el personal clave para captar la perspectiva.

Se concluye, que se identificó que las variables más representativas en la gestión de inventarios de ITEKNO SA, está relacionada con la falta de revisión física periódica de existencias, procesos no estandarizados en el departamento de operaciones, desconocimiento de personal a cargo y falta de supervisión del software utilizado para registro. Los resultados indican que las ineficiencias en la gestión de inventarios y su impacto financiero: Se ha identificado que ITEKNO S.A. enfrenta problemas significativos en su gestión de inventarios, incluyendo saldos iniciales negativos, ventas fallidas y falta de contabilización de mermas. Estos problemas no solo afectan la rentabilidad de la empresa, sino que también pueden distorsionar la imagen financiera y operativa de la misma.

Chávez Bravo, J. C. (2020), en su tesis “Planificación de inventarios y su relación con el costo del capital en las MYPES del rubro de dispositivos médicos, Cercado de Lima, 2014-2016” en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos para obtener el Grado Académico de Doctor en Ciencias Contables y Empresariales, en el año 2021.

La formulación del problema de investigación es ¿Existe relación entre la planificación de los inventarios y el costo de capital en las MYPES del rubro de dispositivos médicos del Cercado de Lima en los periodos 2014 - 2016?, el objetivo general es establecer la relación de la planificación de inventarios y el costo de capital en las pymes del rubro de dispositivos médicos del Cercado de Lima en los periodos 2014-2016. Es una investigación de tipo no experimental - transversal, bajo un enfoque cuantitativo con análisis cualitativo. Teniendo como muestra al gerente y el responsable de efectuar las compras de cada MYPE, usando como técnica de recolección de datos el cuestionario.

Concluye que la planificación de inventarios es un proceso estratégico fundamental para las MYPES del sector de dispositivos médicos, especialmente cuando se realiza mediante modelos de pronóstico de demanda y no únicamente con base en el comportamiento histórico de ventas ,permitiendo evitar la acumulación de inventario innecesario, reduciendo el riesgo de mantener productos de baja rotación o difícil comercialización, lo que genera altos costos financieros. En base a los resultados se encontró una relación positiva y estadísticamente significativa entre la planificación de inventarios y el costo de capital, con un coeficiente de correlación de Pearson de 0,736, lo que representa una asociación del 73,6 % entre ambas variables. Esto demuestra que una adecuada gestión de inventarios contribuye directamente a una mayor eficiencia en el uso del capital. Asimismo, destaca la relación entre el ciclo de vida del producto y el costo de capital, ya que, si un producto se aproxima a su fase de declinación, los inventarios tienden a inmovilizarse y a disminuir su rotación, lo cual incrementa los costos financieros. Por tanto, incorporar el análisis del ciclo de vida del producto en la planificación de inventarios permite optimizar decisiones operativas y mejorar la rentabilidad empresarial.

Renzo Ortiz(2025) en su tesis titulada “Gestión de compras internacionales y la Rentabilidad en las importadoras de bisutería, cercado de Lima, 2024” para optar el título profesional de licenciado en administración de negocios Internacionales, en el año 2025, en la Universidad de San Martín de Porres.

La formulación del problema es: ¿Cuál es la relación entre la gestión de compras internacionales y la rentabilidad en las importadoras de bisutería del Cercado de Lima, 2024?, y como su objetivo principal es determinar si existe relación entre la gestión de compras internacionales y la rentabilidad de las importadoras de bisutería, Cercado de Lima, 2024 e identificar los procesos específicos de la gestión de compras internacionales que podrían afectar la rentabilidad. El tipo de estudio que aplicaron es aplicado, con un enfoque cuantitativo, su alcance fue correlacional y diseño no experimental. El muestreo fue de tipo no probabilístico por conveniencia, consideraron a 56 colaboradores del área de compras y el área administrativa de las 26 empresas colaboradoras para el estudio.

Se concluye que existe una relación directa, positiva y altamente significativa entre la gestión eficiente de compras internacionales y la rentabilidad empresarial. Una planificación adecuada de las compras, junto con negociaciones oportunas con proveedores y control de costos logísticos, mejora considerablemente el margen de utilidad, evita sobrecostos e impacta positivamente en el capital de trabajo de las empresas. Los resultados confirman que optimizar los procesos de compras, desde la planificación hasta el control, contribuye a mejorar las condiciones comerciales, reducir costos y elevar la rentabilidad empresarial.

1.2.2. Antecedentes internacionales

Paredes y López (2025) en su investigación nombrada “Gestión de inventarios y capital de trabajo para un negocio dedicado a la comercialización de materiales de construcción” en la Universidad de Cuenca Ecuador para obtener el título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, en el año 2025.

La formulación de su problemática es sobre el inadecuado manejo de los inventarios, por la falta de existencia de políticas internas entre otros, afectando la liquidez, rentabilidad y productividad del negocio, lo que dificulta su capacidad para generar utilidades y mantenerse competitiva en el mercado. Además, afecta el posicionamiento de la empresa dentro del mercado, lo que puede llevar esto a pérdida de clientes y una disminución del valor de la empresa. Su objetivo es plantear un sistema de gestión de inventarios que garantice la optimización de los elementos del capital de trabajo. La metodología adoptada combina un enfoque mixto cualitativo y cuantitativo. Se analizó los estados financieros de los años 2021-2023, también se utilizó como método de recolección de datos mediante las entrevistas.

Según su resultado se detectó el exceso de inventarios en productos de baja demanda, lo que genera costos de almacenamiento innecesarios, y la falta de reposición oportuna en productos clave. En función al contexto anterior, se considera las características específicas del negocio, que el método más adecuado es el método ABC y modelo P, ya que clasifican sus productos de acuerdo con su importancia demandada, Esta fusión asegura la operatividad del negocio y fortalecimiento del capital de trabajo.

Núñez y Tarazona (2024) en su estudio de investigación titulado “Gestión de inventarios de una compañía importadora de repuestos de transmisión de potencia de maquinaria pesada” en la Universidad de los Andes, Bogotá – Colombia.

Aborda su problema con la siguiente pregunta ¿Cómo determinar la política de inventario adecuada para minimizar costos totales anuales en la cadena de suministros de una empresa de repuestos de transmisión de potencia?, cuyo objetivo fue analizar la gestión de inventarios en una empresa importadora de repuestos de transmisión de potencia. El estudio aplicado fue con diseño no experimental y enfoque cuantitativo, conformada por una empresa que importa productos desde China y tiene una cadena de transmisión con 40 referencias.

Los resultados evidenciaron que el modelo estocástico de revisión periódica (S, T) permitió reducir faltantes, optimizar los niveles de inventario y disminuir costos operativos en comparación con la gestión empírica utilizada por la empresa. Los autores concluyen que la aplicación de políticas formales de inventario mejora la rentabilidad y eficiencia financiera, ya que evita la inmovilización excesiva de recursos en existencias y reduce pérdidas por desabastecimiento. En ese sentido, el estudio demuestra que una gestión eficiente de inventarios incide directamente en la disponibilidad de recursos líquidos y, por tanto, en el capital de trabajo de la empresa. Evidenciando que una correcta implementación de políticas de inventario impacta directamente en los costos operativos y en la liquidez empresarial, factores que guardan una relación estrecha con el capital de trabajo.

De acuerdo con Alarcon e Ibarra (2023) en su artículo científico titulado “Gestión de la Estructura de Capital en la crisis económica del COVID-19: el caso de las empresas no

financieras incluidas en el IPC” realizado en Administrativas de la Universidad de Guadalajara, Mexico.

El problema de estudio que inició este tema de investigación se centra en que las entidades del IPC evidenciaron deficiencias en la gestión de su estructura del capital mediante la crisis global sanitaria, debido a la ausencia de políticas financieras sólidas ni mecanismos de anticipación, que les permitieran sostener su estabilidad frente a la crisis económica global. La población está conformada por todas las empresas no financieras que se involucran en el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de México, con una muestra que correspondió a las empresas no financieras del IPC con información financiera trimestral del periodo 2018–2020.

Los resultados resaltan que la estructura de capital de las empresas estuvo influenciada por factores como la tangibilidad de activos, el tamaño, el crecimiento del PIB, el crecimiento en ventas, el margen de utilidad, la liquidez y el riesgo. además, durante la pandemia, la presión de seguir fortaleciendo el capital de trabajo y mantener su liquidez llevó a varias empresas a priorizar su proporción entre deuda y capital propio. En conclusión, la gestión adecuada de la estructura de capital de trabajo fue primordial para estas organizaciones, para sostener su capital financiera en el primer año de la pandemia. A esto se suma la incorporación de modelos estructurales del capital que algunas compañías con operaciones similares de otros países pudieron mantenerse ante la crisis y lograron afrontar con mayor eficacia.

De acuerdo con Aminta, Arminda y Martha(2020) con su estudio titulado “ Decisiones de inversión Operativa-Financieras en empresas importadoras de motores para vehículos, del año 2020”, publicada en la revista SUMMA, que pertenece a la Universidad de Sucre, Colombia.

El propósito de su investigación fue describir las decisiones de inversión operativo - financieras en empresas importadoras de motores para vehículos. El trabajo se desarrolló bajo el tipo descriptivo con un diseño no experimental-transeccional y de campo, utilizando como técnica de recolección de datos, En el cual se seleccionó como muestra a los dueños-gerentes de las 3 empresas importadoras de motores para vehículos, y como instrumento de medición se utilizó las entrevistas y cuestionario. Se enfocaron en el análisis de empresas dedicadas a la importación de motores para vehículos en el estado Zulia, con especial atención a las que operan en el Municipio Maracaibo.

Se concluyeron diversas observaciones relacionadas con el manejo de las inversiones y su gestión. Por tanto, se evidenció que estas empresas no cuentan con políticas de financiamiento definidas y que realizan sus inversiones utilizando únicamente recursos propios, lo cual compromete de manera directa su patrimonio. Los resultados permitieron validar que las empresas realizan inversiones operativas, con la técnica de recolección de datos, arrojó una confiabilidad de 0.81, según la aplicación del Alpha de Cronbach. Principalmente en inventario para generar utilidades al valorar sus costos, por los momentos no les interesa la colocación dineraria en acciones y bonos, por lo que, las inversiones financieras relacionadas con la participación patrimonial no son acatadas. Por tanto, estas importadoras se centralizan en la magnitud y ritmo de las operaciones del negocio que para ellos solo se garantiza su marcha con las inversiones en inventarios, puesto que su idea de negocio es generar el flujo constante de efectivo de manera propia y no con inversiones financieras.

Javier (2019) en su tesis titulada “Desarrollo de un modelo Gestión de inventarios para empresas PYMES importadoras. El caso QUALYTEX, para obtener el grado de Magíster en Dirección de Empresas (MBA) en la Universidad Torcuato Di Tella, en el año 2019.

Este estudio se concentró en el caso de QUALYTEX, una empresa argentina dedicada a la importación y distribución textil. Se considera por ser importador, debe almacenar altos niveles de inventarios para abastecer su demanda por periodos largos, genera altos costos financieros y operativos que impactan a su liquidez, así como también la mala planificación de la demanda y los tiempos de abastecimiento provocan faltante de inventarios en algunos períodos de tiempo.

En consecuencia, a eso, provoca pérdida de ventas y cartera de clientes, afectando los resultados de la compañía. La formulación de su problema es, ¿Por qué es importante para una empresa pyme dedicada a la importación y distribución optimizar la gestión de sus inventarios? Con el objetivo de mantener la cantidad adecuada de inventarios para alcanzar los objetivos de la empresa de la forma más eficiente posible.

Para ello se trabajó con información histórica de ventas, inventarios, costos de QUALYTEX y se aplicaron empíricamente el modelo de lote óptimo de pedido (EOQ por sus siglas en inglés) con revisión continua y el modelo de revisión periódica.

En conclusión, este tipo de empresa importadora y distribuidora que no cuenta con una metodología de gestión de inventarios adecuada mostró la carencia de un modelo y sistematización en la gestión de inventarios, como consecuencia a esto afecta el desabastecimiento en ciertos periodos de alta demanda, como también el exceso de

mercadería, teniendo así más costos de mantenimiento y un alto costo de oportunidad por no disponer de fondos propio, para invertir en otros artículos.

Cañamar (2021), en su tesis titulada “Gestión de inventarios y la rentabilidad en la empresa Abastos y Confitería ‘Mi Tío’ en la ciudad de Ibarra”, presentada en la Universidad Regional Autónoma de los Andes, en el ecuador, en el año 2021,

Aborda la siguiente pregunta de investigación: ¿Cómo incide el control de inventarios para mejorar la rentabilidad en la empresa Abastos y Confitería “Mi Tío” en la ciudad de Ibarra? El objetivo principal fue diseñar un sistema de gestión de inventarios que contribuya al fortalecimiento de la rentabilidad de dicha empresa. El tipo de investigación es aplicada, bibliográfica, de campo, de acción y descriptiva, su técnica aplicar fue las entrevistas y su instrumento las encuestas como principales técnicas de recolección de datos a los trabajadores. El rubro al que se dedica es la distribución de productos de confitería, se da a conocer diversos problemas relacionados con la gestión de inventarios. De acuerdo con los resultados entre los más relevantes destacan: la compra excesiva de bienes, lo cual ha generado una baja rotación de inventarios; la eliminación de productos vencidos o deteriorados sin realizar la baja correspondiente, causando desajustes entre el inventario físico y la información contable; también la inadecuada utilización del espacio de almacenamiento, lo cual conlleva a serios problemas logísticos, de acuerdo a los resultados de la encuesta aplicada a los colaboradores, se logró identificar que el sistema que se manejaba se creó de manera empírica en la gestión de inventarios, esto no generaba beneficios más no desorganización y complicación en los procesos (89 % de los empleados consideran que la gestión de inventarios actual no es la más adecuada para mejorar la rentabilidad de la empresa, y el 11% asume que si es la adecuada).

Se concluye que el desconocimiento de los procesos internos asociados a la gestión de inventarios provoca la falta de control en las entradas, salidas más en el desconocimiento de la rotación de los productos, esto afectando directamente a su capital de trabajo invertido, ya que impide calcular el verdadero valor de venta de los productos, se conoce que el manejo de inventarios es incierto para poder conocer los costos, comprometiendo la veracidad de los estados financieros. Además, para ellos agravan la problemática, la falta de personal capacitado en gestión de inventarios, y el uso inadecuado de documentación en los procesos de compras, ventas y devoluciones, bajo estas implicancias la empresa opta por la implementación de un sistema de gestión de inventarios adecuado que se adapte a sus necesidades de tal manera le permitirá mantener un control permanente, mejorar la eficiencia en la rotación de existencias y mejorar la rentabilidad de la entidad.

Suarez (2021) en su informe de práctica profesional titulada “Estructurar el Área de Compras Internacionales para la Adquisición e Importación de Contenedores para la Empresa Rentainer sas” en el país de Colombia, del año 2021.

El estudio se centró en la siguiente pregunta ¿Cómo Estructurar el Área de Compras para la Importación de Contenedores en la Empresa Rentainer sas? Se detectaron diversas problemáticas dentro de la empresa, especialmente en el área de compras, la cual operaba de manera centralizada y esta se encargaba de realizar todas las compras nacionales incluyendo los contenedores. Sin embargo, debido al alza significativa del dólar en los últimos años entre la pre y post pandemia, tuvo como consecuencia la devaluación de la moneda colombiana, La empresa dejó de realizar operaciones de comercio internacional, y se centró solo en compras nacionales. Esta decisión generó el desabastecimiento, al no cubrir la demanda solicitada, ya

que el movimiento de contenedores a comprar en Colombia es limitado. El objetivo general es proponer la estructura para el área de compras internacionales para la adquisición e importación de contenedores para la empresa Rentianter SAS. El tipo de investigación fue un enfoque mixto, combinando herramientas cuantitativas y cualitativas, que implica un conjunto de procesos de recolección, análisis y vinculación de datos.

Se concluye que el desarrollo de la estructuración del área de compras internacional bajo los casos mencionados anteriormente, la fusión de ellos en cada proceso, ayuda a prevenir el descuido y la desinformación para la realización de compras en los contenedores en el exterior, y al mismo tiempo el área de compras implementa una base de datos para el análisis de la información tanto básica como detallada con el fin de lograr una medición de los indicadores de inventario, el cual ayuda a la toma de decisiones y el nivel de competitividad de la empresa. En base a los resultados, se implementó un modelo de gestión de inventarios como base para la conformación del área de compras internacionales, definiendo funciones y responsabilidades específicas para su personal. Se creó una base de datos estratégica que incluye más de diez proveedores (fabricantes, comercializadores y navieras) y más de cuatrocientos Operadores de Mercado de Carga, conformados por agentes de carga, comercializadoras internacionales e importadores. Este recurso permitió iniciar la operatividad del área, fortalecer las relaciones con actores clave del comercio exterior y posicionar a la empresa como un socio estratégico en logística internacional. El proceso contribuyó a optimizar la planificación, con un impacto directo en la nacionalización de mercancías para clientes y en la adquisición de contenedores para la compañía.

1.3. Bases teóricas

Teorías relacionadas a la gestión de inventarios

Teoría de la Administración Científica

La Teoría de la Administración Científica se adapta a los lineamientos de la gestión de inventarios porque establece los fundamentos para analizar, estandarizar y optimizar los procesos logísticos y la administración de los niveles de inventario. dicha relación se muestra en las cuatro dimensiones claves de la gestión de inventarios como: planificación, control, abastecimiento y costos logísticos, debido que todos estos procesos requieren organización, sistematización y decisiones basadas en datos para su adecuado desempeño. Esta teoría propuesta por Frederick W. Taylor a inicios del siglo XX, sostiene que las tareas deben ser analizadas, medidas y sistematizadas científicamente para incrementar la eficiencia organizacional (Taylor, 1911).

Sus principios promueven la aplicación de métodos cuantitativos, como el modelo EOQ y el punto de reorden, con el fin de determinar con precisión cuánto y cuándo reabastecer, para eliminar la improvisación en los procesos de abastecimiento. Además, esta teoría impulsa la mejora continua, la reducción de desperdicios y el uso eficiente del capital de trabajo, aspectos esenciales para mantener niveles óptimos de inventario y garantizar la disponibilidad de productos al menor costo posible. Todo ello permite una mejor rotación del stock y un uso más racional del capital de trabajo (Chiavenato, 2019)

Relación de los métodos tayloristas con las dimensiones de la gestión de inventarios

- La implementación de modelos como el EOQ o Cantidad Económica de Pedido se vincula con tres dimensiones de la gestión de inventarios, primero con la dimensión cadena de

abastecimiento, ya que nos permite determinar el volumen óptimo de compra para asegurar el flujo continuo, también se relaciona con la dimensión costos logísticos al momento de calcular las cantidades necesarias, así reduciendo los costos de almacenamiento, reposición y ruptura de stock. Asimismo, con la dimensión planificación de inventarios, dado que facilita la proyección de necesidades futuras y evita decisiones improvisadas.

- La mejora continua de los procesos de aprovisionamiento mediante el análisis de tiempos, movimientos y registros históricos de consumo se relaciona con la dimensión de planificación y la cadena de abastecimiento. Este enfoque permite anticipar la demanda, programar compras con mayor precisión y optimizar el flujo de entrada de productos. Asimismo, con la dimensión control de inventarios, ya que el análisis de información histórica reduce errores, pérdidas y variaciones en los niveles de existencias.

- La implementación de rutinas estandarizadas para la recepción, almacenamiento y despacho de productos está directamente asociado con la dimensión de control de inventarios, ya que garantiza procesos uniformes que reducen fallas operativas, mejoran la exactitud de los registros y fortalecen la confiabilidad del stock. También se vincula a la dimensión de costos logísticos, pues la estandarización disminuye tiempos, movimientos innecesarios y desperdicios, reduciendo los costos operativos totales.

la incorporación de estos lineamientos provenientes de la administración científica y estructurada en los procesos de gestión de inventarios puede incidir de manera positiva en la eficiencia operativa de las empresas importadoras, al favorecer decisiones precisas, la optimización de recursos y la reducción de costos innecesarios.

Teoría del Control de Inventarios

Propuesto inicialmente por Ford W. Harris (1913), esta teoría se enfoca en optimizar la gestión de inventarios mediante la aplicación de modelos matemáticos, cuyo objetivo principal es minimizar los costos totales asociados al almacenamiento, la reposición y la administración del stock. Su aplicación permite resolver de forma técnica y eficiente los problemas comunes relacionados con la planificación de la demanda, la programación de la producción y la acumulación excesiva o insuficiente de existencias, esta teoría busca controlar la inmovilización innecesaria de capital, las pérdidas por desabastecimiento, y los sobrecostos logísticos ocasionados por compras urgentes o almacenamiento excesivo, mediante sus modelos matemáticos que destaca los siguientes elementos a considerar:

- Realizar conteo físico de los inventarios periódicamente, independientemente del sistema utilizado de cada empresa.
- Respetar de manera eficiente los procesos de compras, recepción y envío.
- Almacenar la mercadería en orden de maneja que se protejan contra el hurto o deterioro.
- Tener políticas de ingreso al inventario únicamente a los colaboradores que tengan autorización.
- Mantener identificado o señalado los inventarios para las mercaderías por su clasificación.
- Asegurarse de mantener un buen inventario para evitar perjudicar las ventas.
- Evitar el almacenamiento prolongado del inventario poco rotativo para evitar el gasto innecesario de mantenimiento.

Uno de los más representativos es el modelo EOQ permite a las empresas identificar la cantidad óptima de pedido que minimiza los costos totales de inventario, lo que ayuda a mejorar la rentabilidad operativa y la planificación financiera. En relación con la gestión de inventarios

este modelo EOQ no solo funciona como una herramienta de cálculo, sino como una estrategia que influye en el control de existencias y sostenibilidad empresarial.

Norma Internacional de Contabilidad 2 (NIC 2) – Inventarios

De acuerdo con la base legal del MEF, “Los inventarios representan activos que se mantienen para ser vendidos en el curso normal del negocio, en proceso de producción o en forma de materiales o suministros. Inventarios (NIC 2) se basa en el proceso contable de los inventarios, el cual se mide por su valor neto realizable en determinadas etapas del proceso productivo. Esta norma es fundamental para el análisis de gestión de inventarios, para empresas importadoras, ya que influye directamente en el capital de trabajo.

Según la MEF los inventarios (NIC 2), se comprende como:

- Bienes para la venta en el curso normal del giro operativo.
- Productos en proceso de fabricación o terminados.
- Materiales o suministros que se consumirá en la producción o prestación de servicios.

Para una eficiente gestión se debe desarrollar bajo los principios de Inventarios(NIC 2), que establece que los inventarios deben valorarse tomando en cuenta el menor entre su costo y su valor neto realizable, con el propósito de evitar sobrevaloraciones de los activos. Esta disposición contribuye a que la información financiera presentada por las empresas importadoras sea precisa, confiable y útil para la toma de decisiones relacionadas con la gestión del capital de trabajo. Según el International Accounting Standards Board (IASB, 2003), la correcta valoración y presentación de los inventarios es esencial para la transparencia y fidelidad de los estados financieros, facilitando una mejor toma de decisiones por parte de los usuarios.

Métodos de valuación de inventarios

Existen varios métodos de valuación de inventarios, con sus propias características y aplicaciones de acuerdo con las dimensiones de estudio, de acuerdo con los costos logísticos, nos permite determinar el valor económico del inventario, el costo de ventas y la carga financiera asociada a su almacenamiento, estos métodos de valuación son una herramienta que optimiza y controla los costos logísticos del inventario. Asimismo, se relacionan con la dimensión control de inventarios, ya que su correcta aplicación requiere un registro preciso de entradas y salidas para garantizar resultados confiables, los métodos más comunes incluyen:

- **Primeras Entradas, Primeras Salidas (PEPS):** Organizar los productos en el orden en que fueron adquiridos, mostrando en que el valor del inventario al final se basa en los precios de compra que fueron acordados. (Zevallos, 2014).
- **Costo Promedio Ponderado:** Es una estrategia utilizada en el proceso de evaluación de inventarios, cuando se calcula el costo unitario mediante un promedio ponderado del costo total de la mercancía y la suma de unidades libres para la venta. Con el fin de valorar tanto las cifras vendidas como las que aún no se han comercializado, formando parte del activo a corto plazo de la empresa (Zevallos, 2014).
- **Identificación Específica:** Reconoce el valor real registrado en los comprobantes de compra, para que cuando una empresa puede asociar las unidades de su inventario final con las compras correspondientes, mediante el valor del inventario final (Zevallos, 2014).

Teoría Lean aplicada a la planificación de inventarios

La teoría Lean, desarrollada a partir del Sistema de Producción de Toyota y consolidada por Taiichi Ohno, plantea la eliminación sistemática de desperdicios dentro de los procesos organizacionales, tales como el exceso de inventario, tiempos de espera, movimientos innecesarios y sobreproducción. Por ello esta teoría se asocia con la dimensión de planificación de inventarios ya que consiste en abastecer y producir únicamente lo necesario en un momento preciso mediante cantidades exactas. Para (Womack y Jones, 2003), “Lean thinking es una forma de pensar y actuar para eliminar el desperdicio y aumentar el valor, enfocándose en los procesos que realmente aportan valor al cliente”. En el ámbito de la planificación de inventarios, Lean impulsa el uso de herramientas como el sistema de reposición continua (pull system), tarjetas Kanban, reducción de lotes de compra y la mejora continua (Kaizen). Estas prácticas permiten mantener únicamente el inventario necesario para garantizar la operatividad, aumentando la rotación de existencias, reduciendo los costos de almacenamiento, evitando la obsolescencia y alineando el abastecimiento con la demanda real.

Desde una perspectiva financiera, la aplicación de Lean en inventarios contribuye significativamente a optimizar el capital de trabajo, ya que reduce el capital inmovilizado, mejora la liquidez y disminuye la necesidad de financiamiento externo. Esto resulta especialmente relevante para las empresas importadoras, que enfrentan largos ciclos logísticos y mayores riesgos asociados a la sobreacumulación o escasez de stock. Por tanto, la implementación de enfoques Lean en la gestión de inventarios representa una estrategia clave para lograr operaciones más eficientes, rentables y sostenibles.

Teorías relacionadas al capital de trabajo

Teoría del capital de trabajo

Teoría desarrollada por (Sagan, 1955), la gestión del capital de trabajo debe entenderse como un elemento clave para la estabilidad financiera de las empresas. Aunque su enfoque fue descriptivo y teórico, sin soporte empírico, en su ensayo destacó la importancia de gestionar adecuadamente los activos y pasivos corrientes, ya que estos influyen directamente en la salud financiera de una organización. Posteriormente, Walker (1964) retomó las ideas de Sagan y desarrolló un enfoque más riguroso, incorporando evidencia empírica. En su investigación sobre la relación “retorno-riesgo” de la gestión del capital de trabajo, Walker demostró que una política de capital de trabajo influye no solo en la liquidez de la empresa, sino también en su rentabilidad y exposición al riesgo financiero.

Al detectar la negatividad de la tasa de retorno y el nivel de capital de trabajo, desarrollo 3 principios:

1). Si el nivel del capital de trabajo es igual al nivel del capital fijo, el riesgo y las oportunidades para ganar/perder incrementan. Sugiere que en este escenario el capital de trabajo se debe generar a través del patrimonio. Esto hace referencia a que las empresas deben mantener un nivel adecuado de capital de trabajo en base a sus operaciones.

2). El tipo de capital (patrimonio/deuda).

Si se tiene más capital de trabajo (más inventarios, más caja, más cuentas por cobrar):
Disminuye el riesgo de cumplimiento de obligaciones a corto plazo, Por ende, reduce la rentabilidad, ya que son impredecibles que estos activos generen ganancias inmediatas, ya sea por factores internos o externos (por ejemplo: se invierte la mayor parte en inventarios de los cuales algunos han sido vendidos al crédito, por consiguiente, las cuentas por cobrar se

incrementan, pero también pueden convertirse en incobrables. De tal manera que disminuye su rentabilidad. Si se tiene menos capital de trabajo (uso más ajustado del circulante):

Incrementa la rentabilidad, porque los fondos se destinan a otras inversiones con ganancias rentables. Pero también aumenta el riesgo en ganar o perder, ya que puede faltar liquidez ante emergencias un periodo inesperado o retrasos en cobros.

3) Cuanto mayor sea la discrepancia entre las cuentas por pagar de la empresa y su flujo de fondos generados internamente, mayor será el riesgo. Hace referencia que los activos deben convertirse en efectivo antes de la fecha de vencimiento de las deudas.

Este último principio recomienda implementar el ciclo de conversión de efectivo ya que mide desde la compra de inventarios hasta el cobro de las ventas. Por ende, debe tener relación al plazo de vencimiento de las cuentas por pagar.

Según Singhvi (1979), el capital de trabajo no debe considerarse únicamente como una necesidad operativa, sino como un elemento estratégico que puede ser optimizado para mejorar significativamente el flujo de efectivo de la empresa. El autor plantea que una gestión eficiente del capital de trabajo puede lograrse mediante la renegociación de términos con proveedores, la administración del crédito otorgado a clientes y una adecuada gestión de inventarios. En particular, enfatiza la importancia de reducir el tiempo entre la adquisición de materia prima y la venta del producto terminado, con el fin de disminuir la inmovilización de recursos financieros. Para explicar esta dinámica, Singhvi introduce una fórmula del ciclo del capital de trabajo, que permite cuantificar el tiempo en que el capital se encuentra comprometido en las operaciones: $\text{Ciclo de Capital de Trabajo} = \text{Periodo Promedio de Inventario} + \text{Periodo Promedio de Cuentas por Cobrar} - \text{Periodo Promedio de Cuentas por Pagar}$. Esta fórmula permite entender

cómo una reducción en cualquiera de los componentes del ciclo puede mejorar la liquidez operativa y liberar recursos para otras actividades estratégicas.

Teoría de la Estructura de Capital

La Teoría de la Estructura de Capital, desarrollada por Franco Modigliani y Merton Miller en 1958, sostiene que el valor de una empresa no depende únicamente de la proporción entre deuda y capital propio, sino de su capacidad estratégica para generar flujos de efectivo de manera eficiente. No obstante, en contextos reales donde existen impuestos, costos de insolvencia, riesgos de quiebra y asimetrías de información, la teoría reconoce que la elección entre financiamiento interno y financiamiento externo influye directamente en las decisiones financieras de corto plazo, especialmente en la gestión del capital de trabajo.

En el marco de la dimensión de financiamiento externo, esta teoría explica que las empresas recurren a diversas fuentes de deuda como:

- Créditos bancarios
- Líneas de financiamiento
- Proveedores (cuentas por pagar)
- Documentos por pagar

La adecuada gestión de estas fuentes de financiamiento resulta esencial, ya que permiten a la empresa mantenerse operativa y competitiva cuando el capital interno no es suficiente. Los recursos externos facilitan la compra de inventarios, el pago de obligaciones inmediatas y la continuidad del ciclo operativo sin afectar la liquidez diaria.

En lo que respecta al capital de trabajo, la teoría señala que una mayor utilización de financiamiento externo de corto plazo puede mejorar la liquidez y fortalecer la capacidad

operativa. No obstante, también aumenta el riesgo financiero debido a las obligaciones de pago y los costos asociados con la deuda. Por ello, resulta fundamental que las empresas mantengan un equilibrio entre deuda y capital propio, de tal forma que se puedan sostener un nivel óptimo de su capital de trabajo sin poner en riesgo su estabilidad financiera, el financiamiento externo constituye un componente estratégico del capital de trabajo, siempre que sea gestionado mediante los con criterios de costo, riesgo y coherencia con la estructura financiera global de la empresa. (Modigliani & Miller, 1958)

Teoría del Ciclo de Conversión de Efectivo

La Teoría del Ciclo de Conversión de Efectivo (Cash Conversion Cycle - CCC), en relación con la variable Capital de trabajo están vinculados debido a que este ciclo determina el tiempo en que los recursos financieros permanecen invertidos dentro del proceso operativo antes de retornar a la empresa en forma de efectivo. Esta teoría formulada por Richards y Laughlin en 1980 explica cómo el capital de trabajo circula a lo largo del ciclo operativo de una empresa, en este ciclo mide el tiempo promedio que transcurre entre el desembolso de efectivo para adquirir inventario, su transformación en productos vendidos, y la recuperación de efectivo a través del cobro a los clientes. El ciclo se compone de tres elementos clave: los días de inventario, los días de cuentas por cobrar y los días de cuentas por pagar. Un ciclo de conversión más corto implica que la empresa puede recuperar más rápidamente su inversión en inventarios y capital operativo, mejorando así su liquidez y capacidad de respuesta ante oportunidades o contingencias.

La gestión de inventarios impacta al primer componente del ciclo de conversión del efectivo que son los días de Inventario, Por tanto, si una empresa mantiene un inventario

excesivo, el ciclo se alarga, inmovilizando recursos que podrían ser utilizados en otras áreas críticas. En el caso de empresas importadoras, donde los tiempos de reposición son más extensos, la planificación adecuada del inventario se vuelve esencial para no comprometer el capital de trabajo ni la continuidad operativa.(Ross, Westerfield y Jordan,2010)

Definición de términos

Gestión de inventarios

Es descrita como una herramienta fundamental para la toma de decisiones, ya que reúne políticas, métodos y procedimientos orientados a administrar y controlar los productos, optimizar su disponibilidad y proporcionar datos útiles para la planificación tanto financiera como operativa.(Martínez et al, 2022)

Planificación de inventarios

Implica definir con precisión las políticas operativas, tales como puntos de reorden y cantidades de pedido, y predice la demanda futura y plazos de entrega, además de permitir escenarios hipotéticos para analizar cómo cambios en demanda o lead times afectan el stock. Este proceso también considera la elaboración de escenarios alternativos que permitan compensar el inventario disponible, evaluando el impacto que podrían generar cambios en la demanda, en los plazos de suministro o en las políticas de almacenamiento.(Hartunian, 2023).

Identificación de productos adquiridos

Es el proceso mediante el cual la empresa inicia la selección, prioriza y decide cuáles productos deben ser incluidos en la compra y reabastecimiento, basándose en criterios de rotación, valor, demanda proyectada y restricciones de capacidad. (Gutiérrez-Basilio, 2023).

Stock mínimo de existencias

El stock mínimo es el nivel inferior de existencias que debe mantenerse para asegurar la continuidad operativa y evitar paros inesperados por falta de materiales, tomando en cuenta que es un vacío para la reposición y la variabilidad de la demanda, es decir, este nivel de inventario funciona como una reserva estratégica destinada a evitar faltantes que puedan interrumpir los procesos productivos o las operaciones de venta.(AR Racking, 2025).

Control de inventarios

Según Solórzano-Mendoza y Mendoza-Vera (2022), el control de inventarios es una herramienta organizacional fundamental para asegurar la liquidez empresarial. Este control establece el establecimiento y ejecución de políticas específicas para el manejo de inventarios, el registro preciso de transacciones diarias, y la correcta clasificación de inventarios mediante códigos. Pero el estudio advierte la importancia de contar con parámetros claros de existencias máximas y mínimas, pues su ausencia puede conducir a una acumulación excesiva de stock que perjudica la operatividad y la capacidad financiera de la empresa. Entonces un control eficaz de inventarios no solo contribuye a optimizar recursos, mejorar los procesos internos y reducir costos, sino que también favorece la liquidez al evitar inventarios innecesarios que inmovilizan capital.

Control en unidades físicas y valores monetarios en Kardex

Es una herramienta contable y tributaria obligatoria en Perú para ciertas empresas. Permite llevar un control en tiempo real de las existencias físicas (cantidad de unidades) y su valorización monetaria (valor total en costo).^{o1}Facilita el cálculo mensual del costo de ventas, asegura el cumplimiento fiscal y brinda transparencia ante entidades tributarias mediante

registros digitales semestrales que integran movimientos físicos y financieros. En el cual también utiliza técnicas definidas por las normas: (Alba García, 2025)

- Método PEPS o FIFO, primeras entradas, primeras salidas.
- Método UEPS o LIFO, últimas entradas, primeras salidas.
- Precio Promedio o Promedio Ponderado.

Identificación de mermas y desmedros

La identificación de mermas y desmedros permiten conocer el volumen de pérdidas, también nos permite entender los factores que las originan. Desde una perspectiva contable, las mermas representan una pérdida física en volumen, peso o cantidad de las existencias, ocasionada por factores inherentes a su naturaleza o al proceso productivo. En cambio, los desmedros son pérdidas cualitativas irreversibles, que se reconocen como gastos y requieren respaldo formal (acta judicial o notarial) para efectos tributarios.(Angie Jimenez, 2022)

Costos Logísticos

Según Dos Santos (2024), los costos logísticos abarcan todos los gastos derivados de la gestión de la cadena de suministro: desde la adquisición de materias primas y almacenamiento, hasta el manejo de inventarios, transporte y distribución del producto final al cliente. Su correcta administración va más allá de la reducción de gastos operativos: incrementa la agilidad en la entrega, mejora la trazabilidad, reduce errores y retrabajos, contribuye a mantener inventarios más ajustados, y permite concentrar recursos en áreas estratégicas del negocio.

Costos aduaneros y arancelarios

En el comercio internacional, los costos aduaneros abarcan el conjunto de gastos, tanto directos como indirectos, que se generan en el proceso de internación y despacho de mercancías ante la autoridad aduanera. Estos incluyen la gestión de trámites y documentos, honorarios de agentes de aduana, servicios de almacenaje, estadías en puerto o depósitos aduaneros, manipuleo y embalaje, así como las inspecciones y otros cargos administrativos o logísticos que se presentan desde el arribo de la mercancía hasta su liberación final. Tales costos inciden de manera significativa en el valor total de importación y, por ende, en la gestión de inventarios y en las necesidades de capital de trabajo. (Fondo Monetario Internacional, 2021)

Los costos arancelarios se refieren a los tributos o gravámenes establecidos por la autoridad fiscal o aduanera sobre las mercancías importadas y, en algunos casos, exportadas. Estos se determinan, por lo general, como un porcentaje *ad valorem* aplicado sobre el valor en aduana (CIF o FOB ajustado) o como montos fijos por unidad de producto. Su finalidad principal es generar ingresos fiscales y, en ciertos contextos, proteger a la industria nacional. Al ser un componente explícito del costo total de importación, influyen directamente en la fijación de precios, en las decisiones estratégicas de manejo de inventarios y en las necesidades de capital de trabajo de las empresas (Organización Mundial del Comercio, 2021).

Costos de adquisición con proveedores externos

El costo de adquisición con proveedores externos se conoce como costo total incurrido para adquirir bienes o materiales desde fuentes externas, incluyendo el valor de compra en

factura, además de los gastos directamente vinculados como transporte, seguros, aranceles y otros, los cuales mediatizan la relación entre la gestión de proveedores y los resultados de la empresa. (Cannon & Homburg, 2001).

Cadena de abastecimiento

La cadena de abastecimiento representa una estructura integrada por proveedores, fabricantes, distribuidores y clientes, juntos operan de manera sincronizada para satisfacer la demanda con eficiencia y calidad.(*Chopra & Meindl, 2013*).

Negociación con proveedores

La negociación con proveedores va más allá de definir precio, si no también abarca cláusulas de calidad, tiempos de entrega, condiciones de pago, garantía y gestión de conflictos con el proveedor. Osorio Gómez et al. (2008)

Cumplimiento de entrega cliente final

La puntualidad y precisión en la entrega al cliente final son elementos diferenciadores que influyen en la percepción de calidad del servicio y la lealtad del consumidor.(*Revista de Marketing y Logística, 2022*).

Capital de trabajo

El capital de trabajo representa el efectivo que las empresas necesitan diariamente para poder operar, o más adecuadamente, el efectivo que requiere la compañía para esperar el tiempo necesario para convertir sus materias primas en artículos terminados, que estos productos se vendan y la empresa recupere su dinero. (Morales Ochoa, 2024)

Financiamiento Externo

Entiende aquellos recursos financieros que una empresa busca mediante fuentes terceras a la organización, tales como préstamos bancarios, emisión de bonos, o inversión de capital externo, para cubrir sus necesidades operativas o estratégicas sin comprometer sus recursos propios.(Moreno-García, C., & López-García, J. A., 2020)

Crédito otorgado por proveedores

El financiamiento otorgado por los proveedores es una alternativa de corto plazo que facilita a las empresas la adquisición de bienes o insumos sin necesidad de desembolsar efectivo de manera inmediata. Esto ayuda a optimizar la liquidez operativa y favorece una gestión más eficiente del capital de trabajo.(Ortiz-Medina, J. D., & Rodríguez, H. F.; 2020)

Préstamos otorgados por entidades financieras

Los préstamos otorgados por entidades financieras consisten en acuerdos mediante el cual una institución financiera otorga una cantidad de dinero a una entidad o persona, con la obligación de devolución en un plazo determinado, generalmente con el pago de intereses. Hernández, A., & González, M. (2020)

Liquidez

La liquidez representa la capacidad que posee una empresa para atender de forma oportuna y eficiente sus compromisos financieros a corto plazo, sin afectar el normal desarrollo de sus operaciones. Este concepto implica no solo disponer de efectivo, sino también contar con activos que puedan convertirse rápidamente en dinero para afrontar obligaciones inmediatas. Vilca Quispe (2024)

Estabilidad financiera

Es la capacidad de una entidad para mantener su operación continua frente a cambios económicos o situaciones inesperadas, mediante una adecuada gestión de su liquidez, el sostenimiento de un flujo de efectivo positivo, la generación constante de ingresos, y la existencia de mecanismos de respaldo como fondos de emergencia y planes de contingencia.(Edenred México, 2023)

Ciclo de conversión de efectivo

Mide el plazo que tarda una empresa en transformar sus inversiones en inventarios y cuentas por cobrar en flujo de efectivo derivado de ventas. Un ciclo más corto implica que los recursos financieros están retornando a la empresa con mayor agilidad, lo que fortalece la liquidez operativa y mejora la rentabilidad. También refleja una gestión eficiente del capital de trabajo, evidenciada en una rápida rotación de inventarios, una cobranza oportuna y condiciones favorables con proveedores. En un estudio en el sector energético de Ghana, reducir este ciclo permite liberar capital circulante que puede ser redirigido hacia inversiones estratégicas, expansión o para soportar periodos de demanda estacional, mejorando así la posición financiera global.(Tobazaa y Gatsi, 2025)

Inversión en existencias

La inversión en existencias refleja el capital comprometido por las compras netas menos el consumo (ventas) durante un período; su variación afecta directamente al flujo de caja operativo y a indicadores de rotación de stock, por lo que es una variable clave al analizar la eficiencia del capital de trabajo. Villamar y Bermeo Castro (2024). Según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria – SUNAT (2023), la inversión en existencias constituye una parte del activo corriente representada por los bienes almacenados;

su variación (aumentos o disminuciones del stock) aparece en los estados financieros y tiene impacto directo en la distribución de la inversión entre activos fijos y circulantes, condicionando la posición de liquidez de la empresa. Para mantener niveles adecuados de inversión en existencias es, por tanto, un aspecto central de la gestión financiera.

Saldo de inventarios

El saldo de inventarios representa el valor económico de los productos que una empresa mantiene disponibles para su comercialización o utilización, siendo registrado y actualizado de forma continua en los sistemas contables. Su correcta gestión contribuye a minimizar errores y mantener la coherencia en el control de inventarios. (Contpaqi, 2025).

Riesgo por pérdida de existencias

Este riesgo por pérdidas de inventario ocurre cuando las cantidades físicas de su inventario son inferiores a las registradas en su sistema de gestión de inventarios. Suele generarse por muchos factores, como errores administrativos, daños, deterioro, robo y fraude de proveedores. (Madis Kuuse, 2023)

1.4. Formulación del problema

1.4.1. Problema general

¿De qué manera la gestión de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, periodo 2024?

1.4.2. Problemas específicos

- ¿Cómo la planificación de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, periodo 2024?
- ¿Cómo el control de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, periodo 2024?

- ¿Cómo los costos logísticos inciden en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, periodo 2024?
- ¿Cómo la cadena de abastecimientos incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, periodo 2024?

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo general

Determinar como la gestión de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, periodo 2024.

1.5.2. Objetivos específicos

- Evaluar como la planificación de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para ventas minoristas en Lima Norte, periodo 2024.
- Determinar como el control de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024.
- Determinar cómo los costos logísticos inciden en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024.
- Determinar como la cadena de abastecimientos incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis general

La gestión de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024.

1.6.2. Hipótesis específicas

- La planificación de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024.

- El control de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024.
- Los costos logísticos inciden en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024.
- La cadena de abastecimientos incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024.

1.7. Justificación.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2022), la justificación responde a la pregunta de “¿por qué es necesario hacer esta investigación?”, evidenciando la relevancia del tema y el aporte que se espera realizar, tanto a nivel teórico como práctico. Esta parte no solo describe la importancia del problema, sino que también establece el valor que tendrá la investigación para la comunidad científica, para la sociedad o para un contexto específico.

Justificación teórica

La presente investigación se sustenta en diversas teorías que explican cómo la gestión de inventarios impacta directamente en el capital de trabajo en empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, 2024. Por ende, se apoya en la Teoría de la Administración Científica de Frederick W. Taylor (1911), la cual resalta la importancia de aplicar métodos sistemáticos y medibles en los procesos operativos. Este enfoque plantea que, a través del estudio científico del trabajo, es posible estandarizar y optimizar actividades clave como el control de inventarios, reduciendo costos, eliminando desperdicios y mejorando la eficiencia en el uso de los recursos. Todo ello contribuye a una gestión más efectiva del capital de trabajo, especialmente en empresas importadoras que requieren un manejo riguroso de sus activos circulantes.

Justificación práctica

Esta investigación para empresas importadoras minoristas consiste en brindar herramientas y conocimientos concretos sobre cómo una gestión eficiente de inventarios puede incidir positivamente en el capital de trabajo, optimizando el uso de los recursos financieros disponibles. Para mejorar procesos que permitan minimizar costos de almacenamiento, mejorar la rotación de inventarios y reducir tiempos de reposición, los resultados del estudio pueden contribuir directamente a fortalecer la liquidez, la rentabilidad y la sostenibilidad operativa de este tipo de empresas. Asimismo, los hallazgos tienen el potencial de ser aplicables a otras organizaciones con estructuras logísticas similares, lo que amplía su impacto práctico y ofrece lineamientos útiles para la toma de decisiones en contextos de importación y comercialización minorista.

Justificación metodológica

La justificación metodológica de este estudio se describe mediante un enfoque cuantitativo que nos permitirá responder de manera acertada a las preguntas de investigación. El método cuantitativo, junto con la recolección de datos a través de encuestas o cuestionarios, proporciona una base confiable para obtener resultados verificables de cómo la gestión de inventarios incide en el capital de trabajo. Este enfoque metodológico no sólo asegura la precisión de los resultados, sino que también garantiza una contribución de formular estrategias operativas y financieras más sólidas.

CAPÍTULO II: METODOLOGÍA

2.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de estudio: Aplicada

Esta investigación tiene un enfoque mixto cuantitativo - cualitativo, está dentro del tipo de estudio aplicada, y sus variables son la gestión de inventarios y el capital de trabajo de las empresas importadoras para la venta de productos minoristas, 2024.

La investigación aplicada es creada para resolver problemas reales mediante la aplicación de conocimientos teóricos y métodos empíricos, obteniendo resultados útiles y tangibles (Castro Maldonado et al., 2023).

Enfoque: Mixto (Cuantitativo - cualitativo)

El enfoque mixto es un método de investigación que combina tanto técnicas cuantitativas como cualitativas en un solo estudio o en una serie de estudios. Integra el análisis de datos numéricos característico de los métodos cuantitativos, centrándose en identificar relaciones, tendencias y patrones. En cuanto al método cualitativo, se relaciona con las experiencias y contextos sociales, con el fin de proporcionar una comprensión más completa, profunda y contextualizada de los fenómenos, superando las limitaciones de cada enfoque por separado. Medina Romero et al. (2023)

El enfoque cuantitativo se caracteriza por su interés en medir variables, establecer relaciones causales y utilizar técnicas estadísticas para validar resultados. Bisquerra (2015)

El enfoque cualitativo se caracteriza por comprender los significados, las acciones de los individuos y cómo estos se vinculan frente a otras conductas propias de la comunidad; y explica los hechos sociales, de tal forma se pueda entenderlos.(Ferrer, 2023).

Diseño de estudio

Esta investigación es de diseño no experimental, ya que no se manipulan las variables ni condiciones, sino que se dedica únicamente a observarlas y analizarlas en su contexto natural, tal como ocurren en la realidad. Este tipo resulta pertinente cuando el objetivo del estudio es describir fenómenos, explorar relaciones y analizar su incidencia en determinadas condiciones, sin necesidad de establecer un control estricto de los factores implicados. (Hernández et al, 2019)

La investigación es de alcance correlacional, se centra en buscar la relación entre las dos variables, de tal manera que cuando una de ellas presenta algún cambio, también afectará a la otra variable. (Mejía, 2020). Se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, ya que se realizó la medición y análisis estadístico de los datos; también se incorporó el enfoque cualitativo mediante la entrevista, con el propósito de complementar y profundizar los hallazgos obtenidos.

Además, es de diseño transversal, conocida como investigación seccional o sincrónica, que investiga un fenómeno en un solo periodo mediante la recopilación, la medición y el análisis de datos correspondientes a ese tiempo específico. (Gayubas, 2025)

2.2. Población y muestra

Población

Se entiende como el grupo vulnerable del periodo de estudio de los cuales una parte son sujetos para la muestra y sobre los cuales se benefician los resultados. Siendo más específico la población está conformada por todas las unidades sobre las que se pueden aplicar varias técnicas de recolección de información para los resultados de la investigación (Perez, 2024).

La población objetivo de esta investigación está compuesta por 1,475 empresas ubicadas en la zona de Lima Norte y pertenecientes del CIU 4719. De las cuales 238 empresas son las más relevantes y accesibles para determinar nuestra población, debido que fueron seleccionadas tras aplicar una serie de filtros específicos, cumpliendo simultáneamente con los siguientes criterios:

- Registro Único de Contribuyentes (RUC) en estado activo - Habido.
- Ubicación geográfica dentro de Lima Norte.
- Actividad comercial registrada solo como importador.

Esta información detallada mediante la fuente de SUNAT se encuentra en el Anexo 9.

Tipo de muestreo

Se utilizó un muestreo no probabilístico por conveniencia, dado que no todas las empresas de la población accesible tenían la misma probabilidad de ser seleccionadas o por la disponibilidad de tiempo e información, para definir la muestra de estudio, por nuestro criterio de exclusión se descartó a las sociedades anónimas, sociedades comerciales de responsabilidad limitada, microempresas familiares y personas naturales con negocio. También se dejó fuera porque no contaban con un representante disponible para brindar información en un determinado tiempo de un mes para obtener respuestas. Asimismo, se aplicó una selección aleatoria simple dentro del subconjunto filtrado, manteniendo como criterio de inclusión, únicamente a empresas importadoras constituidas bajo la forma jurídica Empresas Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L) Debido a que la toma de decisiones representa a un solo societario con características homogéneas dentro de su estructura organizacional de la empresa,

agregándole que este régimen empresarial es común en el sector micro y pequeñas empresas importadoras, lo cual facilita analizar la precisión de las variables.

Tabla 1

Muestra de investigación

Representante	N
Titular	71
TOTAL	71

Nota: Elaboración propia.

Tamaño de la muestra

La muestra final estuvo conformada por 71 empresas, seleccionadas aleatoriamente a partir de las 238 empresas previamente filtradas.

Muestra

Es un grupo de individuos de una población, que se selecciona con apoyo de determinados procedimientos metodológicos. Que cumple un rol muy importante ya que es la base que se somete a las pruebas para recopilación de datos, de tal manera que sus resultados también van a influir en la población.(Perez, 2024)

2.3. Técnicas de recopilación de datos, validez y confiabilidad

Son los métodos y procedimientos seleccionados por el investigador que se adaptan a sus criterios para la recolección de datos en investigaciones cualitativas, cuantitativas o mixtas, es importante de que el investigador tenga dominio de estas técnicas, considerando factores clave como el objetivo del estudio, la población, la naturaleza de los datos, los recursos disponibles y su propia experiencia, así mismo la elección de las técnicas debe estar vinculado

con las preguntas de la investigación (Borjas, 2020). Para esta investigación considerando los factores claves como se menciona en el párrafo anterior, se consideró seleccionar como técnicas la encuesta y la entrevista, Se realizo la búsqueda de contactos para solicitud de la información desde redes sociales como LinkedIn, Facebook, Instagram empresarial y TikTok. Mediante la insistencia continua, se logró obtener el correo y en algunos casos se compartió el link del cuestionario por WhatsApp a las 71 empresas, Se decidió incorporar la entrevista, ya que de ninguna de las empresas elegidas, no quisieron brindar información contable – financiera, Asimismo para acercarnos al tema de investigación, se optó por realizar una entrevista solo a 3 titulares mediante vía telefónica, con el objetivo de recopilar información para el análisis de las variables Gestión de inventarios y Capital de trabajo en empresas importadoras de productos minoristas para la venta , ubicada en el distrito de Lima Norte.

Tabla 2

Técnicas e instrumentos

Técnicas	Instrumentos
Encuesta	Cuestionario
Entrevista	Guía de entrevista

Nota: elaboración propia.

Encuesta:

Consiste en aplicar cuestionarios estructurados en base a una lista de preguntas relacionadas a las dimensiones para la muestra seleccionada, con el fin de obtener datos que permitan explicar aspectos de una población. (Hernández et al., 2018).

Entrevista:

Es un método de recolección de datos basado en explorar la singularidad, complejidad y significado de la experiencia humana, permitiendo acceder a descripciones precisas de las vivencias desde la perspectiva de quienes las experimentan. Su propósito no es solo comprender qué sucede durante la entrevista, sino también cómo emergen esas experiencias y significados, contribuyendo así a una comprensión más profunda de la pregunta de investigación. (Alves & Turato, 2023).

Tabla 3

Contacto de los entrevistados

Titular	Correo electrónico
Antonio Santiesteban	asantiestebancajo@gmail.com
Carlos Antunez	cantunez@advisor.com
Lidia Luque	lidianicolluque@gmail.com

La validez de contenido mediante juicio de expertos consiste en evaluar la transparencia, coherencia, relevancia y suficiencia de los ítems de un instrumento a través de un panel de especialistas relacionados con la investigación, lo que garantizara que realmente miden la teoría de interés. (Fernández-Gómez et al., 2020)

Tabla 4

Validez de Expertos del cuestionario.

Expertos	Opinión de Aplicación
Giannina Castillo Castillo	Conforme
Walter Christian Bernia León	Conforme
Frank Liñan Reyes	Conforme

Tabla 5

Validez de Expertos de la entrevista.

Expertos	Opinión de Aplicación
Giannina Castillo Castillo	Conforme
Walter Christian Bernia León	Conforme
Frank Liñan Reyes	Conforme

Cuestionario

Se conoce como una herramienta indispensable para la obtención de información primaria, que permite recolectar datos e información homogénea a través de una lista de preguntas planteadas a los encuestados; su diseño debe estar estructurado por los objetivos de investigación, la formulación de hipótesis, la operacionalización de variables y su codificación de la información, lo que le permitirá generar resultados veraces y muy confiables. (Benavides Gómez & Díaz Cisneros, 2018)

Guía de Entrevista

Es un instrumento metodológico que sistematiza y guía el proceso de indagación, estableciendo elementos esenciales como el título, el objetivo y los bloques temáticos o preguntas que se abordarán. Además, no solo proporciona orden y claridad al investigador, sino que asegura que se aborden todos los aspectos importantes del fenómeno en estudio y se garantice un adecuado contexto de la información (Tejero, 2021).

Confiabilidad

Respalda que el instrumento de medición sea confiable, refiriéndose a la estabilidad en que se produce los resultados al aplicarse repetidamente a un grupo en distintos tiempos, el resultado sería lo mismo. (López et al., 2019)

Esta investigación desarrollará el método de alfa de Cronbach para obtener la conformidad del instrumento.

Alfa de Cronbach

Es un coeficiente estadístico comúnmente citado por los autores para revelar la medición de las consistencias de las pruebas y escalas construidas o adaptadas para proyectos de investigación sean viables para su propósito. (Taber, 2017). Esto refleja que el alfa, se muestra como un indicador clave de la adecuación y fiabilidad interna de instrumentos de medición como cuestionarios o escalas.

Interpretación del Alfa de Cronbach

Un coeficiente de Alfa de Cronbach igual o superior a 0.70 se interpreta como aceptable de confiabilidad del instrumento. Sin embargo, cuando los valores superan 0.80 o 0.90, se considera que la escala posee una consistencia interna de alto nivel, lo que refuerza la solidez

de las mediciones. Por el contrario, si las cifras son menores a 0.70 pueden evidenciar la necesidad de revisar, ajustar o depurar los ítems de la prueba con el fin de incrementar su fiabilidad.

Tabla 6

Estadística de confiabilidad y fiabilidad del estudio.

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,844	14

Fuente: Resultados obtenidos mediante el coeficiente Alfa de Cronbach procesado en el software estadístico SPSS.

Interpretación: Mediante la prueba de confiabilidad realizada a través del coeficiente Alfa de Cronbach en el software estadístico SPSS. Los resultados arrojaron un valor de 0.844, lo cual indica una alta consistencia interna entre los ítems del cuestionario. De acuerdo con los criterios establecidos por George y Mallery (2003), un valor superior a 0.8 se considera muy confiable, por lo que el instrumento es adecuado para la recolección de datos en la presente investigación.

2.4 Procedimiento de tratamiento y análisis de recolección de datos

En este estudio de investigación se utilizó la técnica de la encuesta, teniendo como instrumento un cuestionario dirigido a la selección y evaluación de las empresas participantes. La población estuvo conformada por 1191 empresas, entre ellas algunas catalogadas como activos, no habidos, no activos y suspensión temporal, pertenecientes al CIU 150135 de las cuales se dedican a importar/exportar. Se procedió a realizar filtros de selección para la muestra, considerando únicamente a las empresas activas y que se dediquen a actividades de

importación, además que estén constituidas bajo forma jurídica de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL) en la SUNAT, de las cuales son partícipes 71 empresas que se someterán a la encuesta.

La recolección de datos se realizó a través de correo electrónico y mediante un formulario de Google Forms, lo que permitió un acceso más ágil y seguro a la información. El periodo destinado para la aplicación del instrumento fue de un mes, tiempo en el cual se buscó obtener la participación total de las empresas seleccionadas.

Una vez obtenidas las 71 respuestas, se procedió a descargar y utilizar el programa estadístico SPSS para realizar el análisis de confiabilidad del instrumento, aplicando el coeficiente Alfa de Cronbach, con el propósito de verificar la consistencia interna del cuestionario empleado.

2.5 Aspectos Éticos

En el proceso de esta investigación es primordial desarrollar los siguientes aspectos éticos que garanticen la confiabilidad de este estudio, como la transparencia y la integridad en el avance de la recolección de información. Además, los participantes aceptan voluntariamente formar parte del estudio con pleno conocimiento de sus objetivos y posibles implicaciones. Para las citas en nuestras bases teóricas u otras por respeto a los autores se utilizó la normativa APA 7ma edición. La investigación cumple con las normativas éticas de la Universidad Privada del Norte con el Código ética para la Investigación Científica (Resolución Rectoral N° 001-2023), el cual orienta el desarrollo de estudios académicos bajo principios de humanidad, justicia, igualdad, veracidad y trabajo en equipo.

CAPÍTULO III: RESULTADOS

En este capítulo se detallan los resultados obtenidos, con la finalidad de lograr el objetivo planteado en la investigación.

3.1. Resultados obtenidos mediante la aplicación del cuestionario

3.1.1. Resultados descriptivos

Determinación de como la gestión de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, 2024.

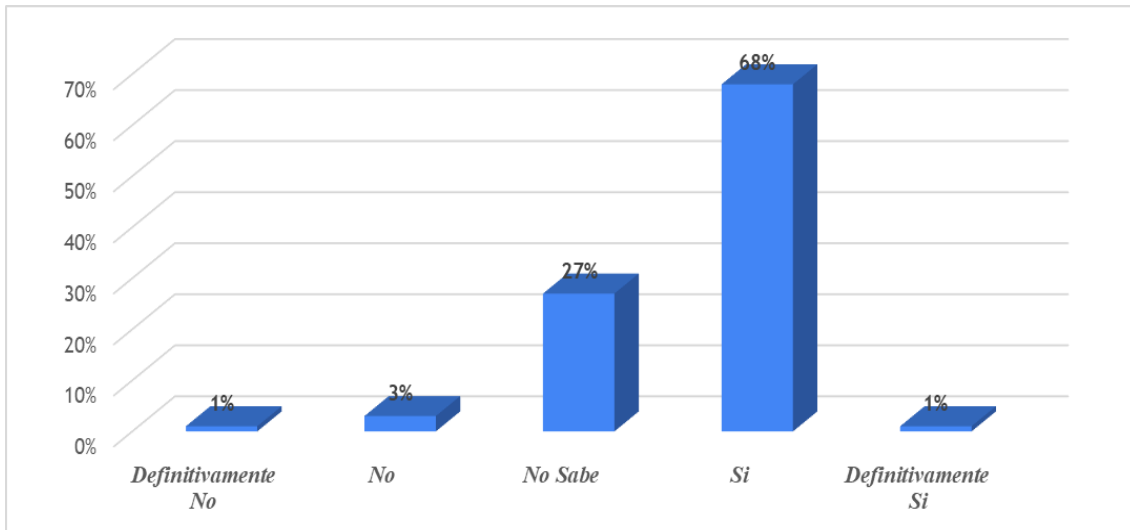
Tabla 7

Distribución de frecuencia y porcentajes de la variable Gestión de Inventarios.

Opciones	N°	%
Definitivamente No	1	1%
No	2	3%
No Sabe	19	27%
Si	48	68%
Definitivamente Si	1	1%
Total	71	100

Figura 1

Distribución de frecuencia y porcentajes de la variable Gestión de Inventarios.



En la tabla y la figura se muestran los resultados que evidencian que el 68 % de las empresas encuestadas respondió “Sí”, aceptando que una buena gestión de inventarios es importante para poder desarrollar de sus operaciones, mientras que un 1 % adicional manifestó estar parcialmente de acuerdo con esta afirmación (“Definitivamente sí”). Por otro lado, el 27 % de los encuestados optó por la opción “No sabe”, lo que evidencia un grupo con desconocimiento en las prácticas de planificación, control, costos y abastecimiento de existencias, o falta de conocimiento sobre los procesos internos de gestión de inventarios, también un 3 % respondió “No” y un 1 % “Definitivamente no”, estos representan a una minoría de las empresas que perciben deficiencias en la planificación o control de inventarios, probablemente asociadas a la falta de actualización de registros o a procesos manuales poco sistematizados.

Se interpreta que la distribución obtenida demuestra que las empresas encuestadas

reconocen la importancia de identificar los productos de alta demanda, implementar stocks mínimos, controlar mermas, evaluar los costos imprevistos generados por logística y optimizar la cadena de abastecimiento, acciones que en conjunto contribuyen a mejorar la Gestión de sus inventarios mediante el uso eficiente del capital de trabajo.

Determinación de como la planificación de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, 2024.

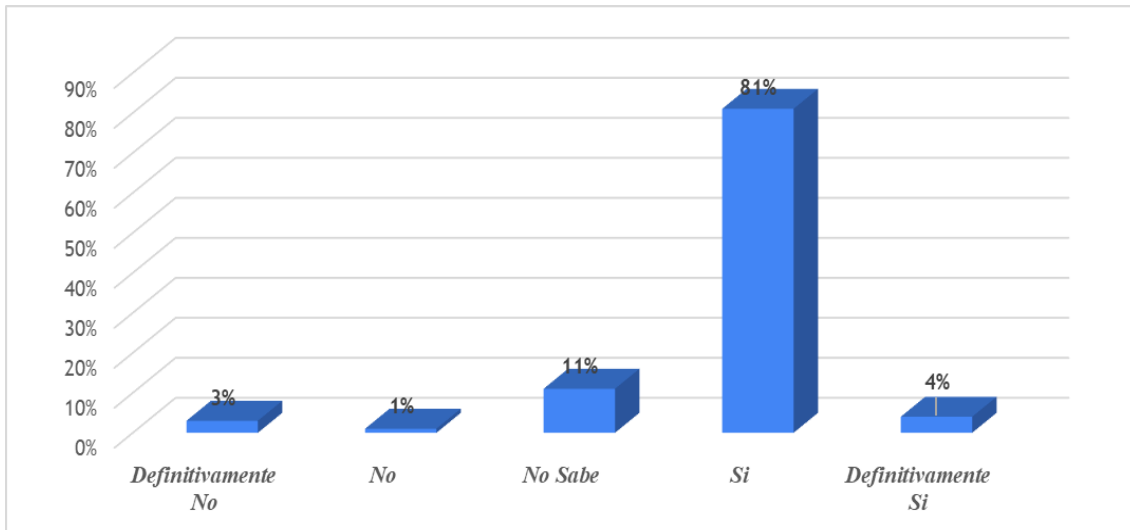
Tabla 8

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Planificación de inventarios

Opciones	Nº	%
Definitivamente No	2	3%
No	1	1%
No Sabe	8	11%
Si	57	81%
Definitivamente Si	3	4%
Total	71	100%

Figura 2

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Planificación de Inventario.



En la tabla y la figura se muestran los resultados los cuales evidencian que el 81 % de los encuestados respondió “Sí” y un 4 % “Definitivamente sí”. Estos porcentajes reflejan que la gran mayoría reconoce la importancia de identificar los productos de alta demanda y de mantener un stock mínimo, Por otro lado, un 11 % de los encuestados optó por la opción “No sabe”, lo que muestra la existencia de un grupo en la ausencia o poca claridad sobre las estrategias de planificación, posiblemente debido a la falta de capacitación o inversión de sistemas automatizados de control como prácticas fundamentales para mejorar la planificación de inventarios dentro de sus empresas, los niveles de desacuerdo son reducidos: un 1 % respondió “No” y un 3 % “Definitivamente no”, lo cual representa una minoría que no considera necesario analizar los productos de alta demanda o implementar políticas de stock mínimo, probablemente porque sus funciones no están directamente relacionadas con la gestión de inventarios o porque la empresa aún no cuenta con procedimientos formales de planificación.

Se interpreta que la mayor parte de las empresas encuestadas valoran la planificación como un componente esencial de la gestión de inventarios, al considerar que la identificación de productos de alta demanda y el mantenimiento de un stock mínimo contribuyen a optimizar los recursos, evitar quiebres de stock y fortalecer el capital de trabajo.

Determinación de como el control de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, 2024.

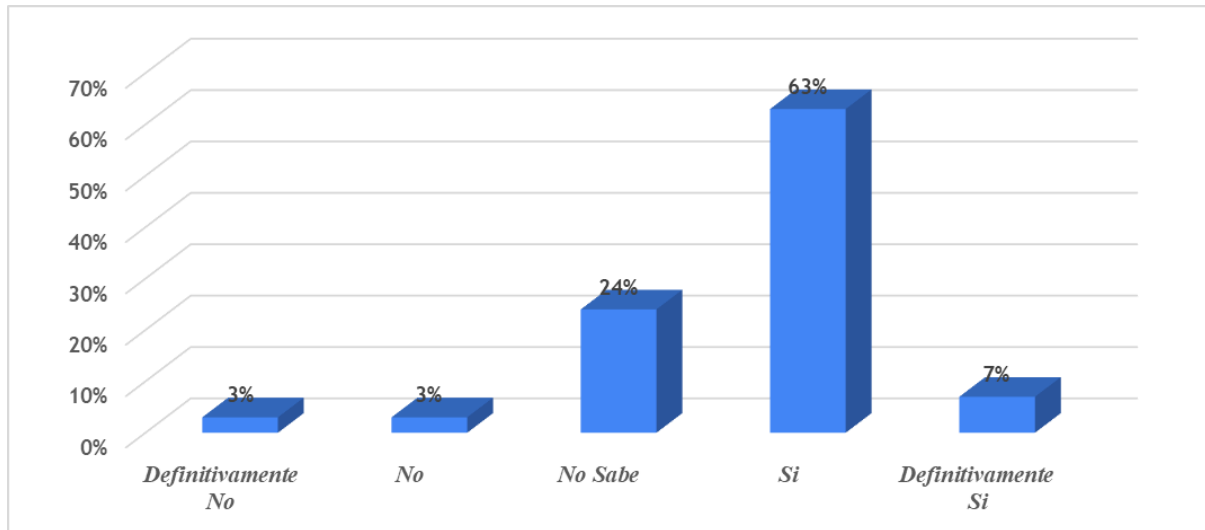
Tabla 9

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Control de Inventarios

Opciones	Nº	%
Definitivamente No	2	3%
No	2	3%
No Sabe	17	24%
Si	45	63%
Definitivamente Si	5	7%
Total	71	100%

Figura 3

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Control de Inventarios



En la tabla y figura se observa que el 63 % de los encuestados respondió “Sí” y un 7 % adicional “Definitivamente sí”. Estos resultados positivos reflejan que la mayoría de las empresas reconoce la importancia de mantener un registro completo y exacto de los productos en el Kardex. Asimismo, resaltan la necesidad de contar con reportes formales sobre mermas y desmedros, reconociendo que ello facilita una gestión eficiente de los inventarios y un mejor manejo del capital de trabajo, ya que permite reducir pérdidas financieras y fortalecer el control interno de los recursos. Por otro lado, un 24 % de los encuestados eligió la opción “No sabe”, lo que evidencia que una parte de los encuestados desconoce los procesos de registro y control de inventarios. Esta situación podría deberse a la falta de capacitación o adaptación a los nuevos avances de optimización de la gestión de inventarios a lo largo del tiempo. Asimismo, un 3 % respondió “No” y otro 3 % “Definitivamente no”. Estos porcentajes representan a una minoría que no percibe la utilidad del registro exacto ni de los reportes de mermas y desmedros,

posiblemente porque sus empresas aún no aplican un sistema formal o automatizado de control de inventarios.

Se interpreta que la mayoría de las empresas encuestadas valora el control de inventarios como un componente clave para la eficiencia operativa, ya que un registro preciso y el seguimiento constante de las mermas favorecen la transparencia contable, evitan pérdidas innecesarias y fortalecen el capital de trabajo.

Determinación de como los costos logísticos incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, 2024.

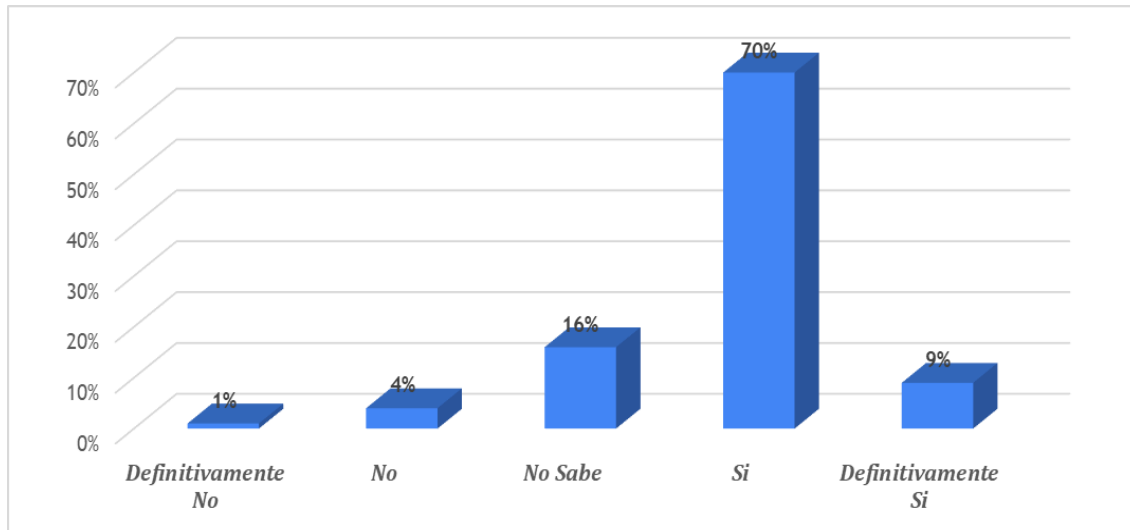
Tabla 10

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Costos Logísticos

Opciones	Nº	%
Definitivamente No	1	1%
No	3	4%
No Sabe	11	16%
Si	50	70%
Definitivamente Si	6	9%
Total	71	100%

Figura 4

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Costos Logísticos



En la tabla y figura se observa que el 70 % de los encuestados respondió “Sí” y un 9 % adicional “Definitivamente sí”, lo que evidencia que la mayoría de las empresas reconoce la importancia de considerar las variaciones de aranceles, los costos aduaneros al proyectar sus compras, así como de realizar un análisis comparativo de precios y costos logísticos antes de seleccionar a proveedores externos. Estos resultados reflejan una gestión consciente y preventiva de los costos, orientada a optimizar recursos y fortalecer el capital de trabajo. Por otro lado, un 16 % de los encuestados eligió la opción “No sabe”, lo que indica que algunos trabajadores no tienen pleno conocimiento de los procesos logísticos o de las políticas de compras internacionales, probablemente porque estos temas se gestionan con logística internacional y en muchas ocasiones lo trabajan con terceros. También un 4 % respondió “No” y un 1 % “Definitivamente no”, este pequeño grupo podría corresponder a empresas que aún no aplican un control sistemático sobre los costos logísticos o los aranceles, o que no han incorporado herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones.

Se interpreta que las empresas encuestadas trabajan la gestión de los costos logísticos como un factor clave para la eficiencia financiera, ya que la evaluación de aranceles, precios y gastos de transporte contribuye a reducir costos innecesarios, mejorar la rentabilidad y optimizar el capital de trabajo.

Determinación de como la cadena de abastecimiento incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, 2024.

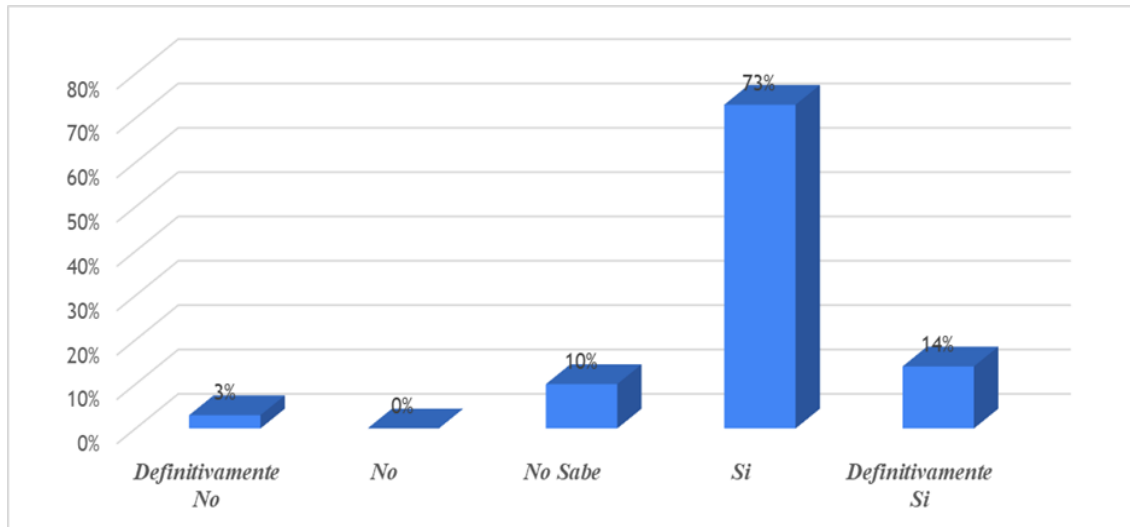
Tabla 11

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Cadena de Abastecimiento

Opciones	Nº	%
Definitivamente No	2	3%
No	0	0%
No Sabe	7	10%
Si	52	73%
Definitivamente Si	10	14%
Total	71	100%

Figura 5

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Cadena de Abastecimiento



La tabla y figura muestra que la mayoría de los encuestados manifestó una percepción favorable respecto a la gestión de la cadena de abastecimientos, ya que el 73% indicó estar de acuerdo “Sí” y el 14% “Definitivamente sí” ante las afirmaciones, que una negociación efectiva con los proveedores contribuye a un abastecimiento oportuno y a la optimización de su capital de trabajo y el adecuado control de inventarios garantiza el cumplimiento oportuno de las entregas al cliente final. Esto evidencia que un 87% de los participantes reconoce la relevancia de una gestión eficiente tanto en la negociación con proveedores como en el control de inventarios para asegurar el flujo continuo de materiales, reducir costos innecesarios y optimizar el capital de trabajo. Mientras que un 10% señaló “No sabe”, lo cual sugiere cierto desconocimiento o falta de involucramiento en los procesos logísticos, mientras que un 3% respondió “Definitivamente no”, representando una minoría que no percibe la relación directa entre estas prácticas y la eficiencia operativa.

Se interpreta que la mayoría de las empresas encuestadas valoran la importancia de la negociación con proveedores y el control de inventarios como factores esenciales para un abastecimiento oportuno, la mejora de la rentabilidad y la optimización del capital de trabajo.

Como la variable capital de trabajo incide en las empresas importadoras para la venta de productos minoristas, Lima norte, 2024.

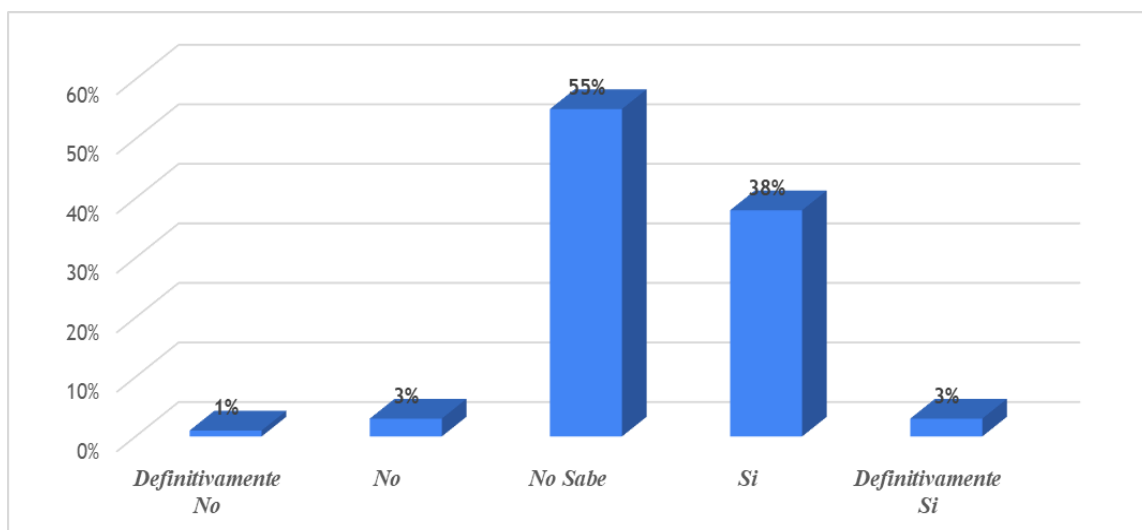
Tabla 12

Distribución de frecuencia y porcentajes de la variable Capital de Trabajo

Opciones	Nº	%
Definitivamente No	1	1%
No	2	3%
No Sabe	39	55%
Si	27	38%
Definitivamente Si	2	3%
Total	71	100%

Figura 6

Distribución de frecuencia y porcentajes de la variable Capital de Trabajo



De acuerdo con la figura y la tabla presentadas, se observa que el 55% de los encuestados seleccionó la opción “No sabe”, representando con mayor parte la distribución de respuestas. Este resultado evidencia que más de la mitad de las empresas no poseen una postura definida sobre la influencia que ejercen factores como el crédito otorgado por proveedores, el acceso a préstamos financieros, la estabilidad económica del país de origen de la mercadería importada, el ciclo de conversión del efectivo y la gestión de inventarios sobre su capital de trabajo. Dicho porcentaje refleja una posible carencia de conocimientos financieros o la ausencia de mecanismos formales de control interno orientados a la administración eficiente del capital de trabajo. Por otro lado, el 38% de los encuestados indicó estar de acuerdo “Sí”, lo que demuestra que una proporción considerable de las empresas reconoce que estos factores contribuyen de manera positiva al fortalecimiento de su capital de trabajo. Esto sugiere que dichas entidades comprenden que el uso del crédito comercial, el financiamiento externo y una adecuada gestión del inventario son elementos clave para garantizar la liquidez, cumplir con los compromisos financieros y asegurar la continuidad operativa. En contraste, los porcentajes correspondientes a respuestas negativas o extremas son reducidos: el 3% seleccionó “No”, el 1% “Definitivamente no” y el 3% “Definitivamente sí”, lo cual indica que sólo una minoría que posee una posición completamente definida respecto a la variable evaluada.

Se interpreta en los resultados, que la mayoría de las empresas no tienen claridad sobre cómo estos factores influyen en su capital de trabajo, lo que puede reflejar la falta de conocimiento financiero o ausencia de un control adecuado de sus recursos. Sin embargo, un porcentaje considerable que respondió afirmativamente reconoce que el crédito, los préstamos y la adecuada gestión de inventarios contribuyen positivamente a mantener la estabilidad

financiera y cumplir con sus obligaciones. Esto sugiere la necesidad de fortalecer la planificación financiera para optimizar el capital de trabajo y reducir riesgos operativos.

Como la dimensión financiamiento externo incide en las empresas importadoras para la venta de productos minoristas, Lima norte, 2024.

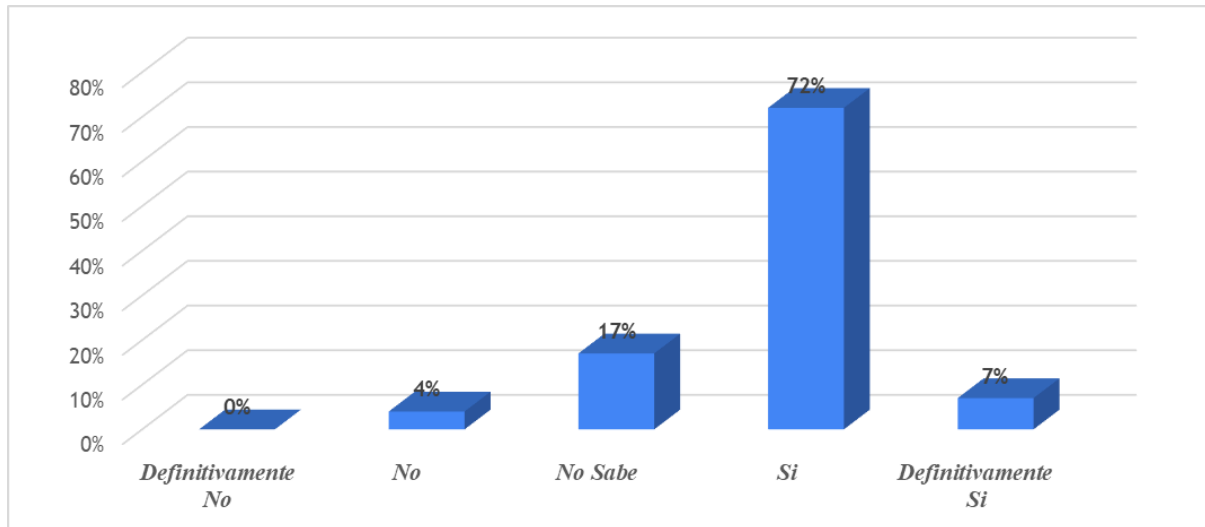
Tabla 13

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Financiamiento externo.

Opciones	N°	%
Definitivamente No	1	1%
No	2	3%
No Sabe	39	55%
Si	27	38%
Definitivamente Si	2	3%
Total	71	100%

Figura 7

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Financiamiento externo.



Los resultados nos muestran que el 72% de los encuestados respondió “Sí” y el 7% “Definitivamente sí”, evidenciando que el 79% de las empresas considera que el crédito otorgado por los proveedores y el acceso a préstamos financieros contribuyen positivamente a gestionar de manera más efectiva su capital de trabajo y a cumplir oportunamente con sus obligaciones de pago. Esto indica una alta valoración del financiamiento externo como una herramienta fundamental para mantener la liquidez y estabilidad operativa. Por su parte, el 17% de los participantes manifestó desconocimiento sobre el impacto de estos manejos financieros, lo que refleja la necesidad de fortalecer la capacitación en gestión financiera. Solo un 4% expresó una percepción negativa y ningún encuestado seleccionó “Definitivamente no”, lo cual demuestra que la opinión desfavorable hacia estos instrumentos es mínima o inexistente.

Se interpreta, que en la gestión de la empresa permiten concluir que el financiamiento externo es percibido como un factor clave para la sostenibilidad financiera de las empresas.

Como la dimensión liquidez incide en las empresas importadoras para la venta de productos minoristas, Lima norte, 2024.

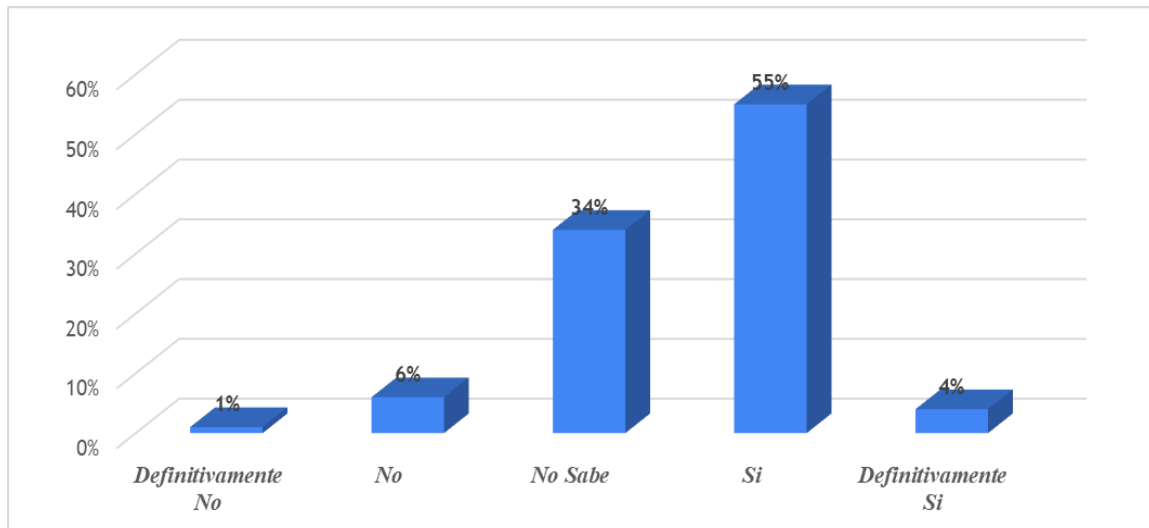
Tabla 14

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Liquidez.

Opciones	Nº	%
Definitivamente No	1	1%
No	4	6%
No Sabe	24	34%
Si	39	55%
Definitivamente Si	3	4%
Total	71	100%

Figura 8

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Liquidez



En la tabla y figura nos muestran que el 59% de las empresas encuestadas (55% “Sí” y 4% “Definitivamente sí”) percibe que los factores como la inestabilidad económica o política

del país de origen de la mercadería importada y la recuperación del efectivo invertido en inventarios impactan directamente en su salud financiera. Por tanto, la dimensión indica que tiene una influencia significativa sobre la variable del capital de trabajo de la empresa, ya que condiciones externas y la capacidad de convertir inventarios en liquidez determinan la sostenibilidad operativa y el cumplimiento de obligaciones financieras. Por otro lado, el 34% de los encuestados respondió “No sabe”, Se observa el desconocimiento o ausencia de herramientas de gestión financiera que ayudarían a evitar o saber manejar el impacto de estos factores. Esto refleja que muchas empresas no realizan un control eficiente del tiempo de recuperación del capital invertido ni del riesgo asociado a la importación de mercancías. Finalmente, solo un 7% (1% “Definitivamente no” y 6% “No”) considera que estos factores no afectan su estabilidad, lo cual reafirma que la dimensión evaluada es un aspecto crítico dentro de la gestión del capital de trabajo.

Se interpreta que deberían fortalecer sus capacidades financieras y estrategias de las empresas , particularmente en lo que respecta a la optimización de inventarios y la gestión del riesgo asociado a las importaciones, para mejorar su estabilidad financiera y operativa.

Como la dimensión inversión en existencias incide en las empresas importadoras para la venta de productos minoristas, Lima norte, 2024.

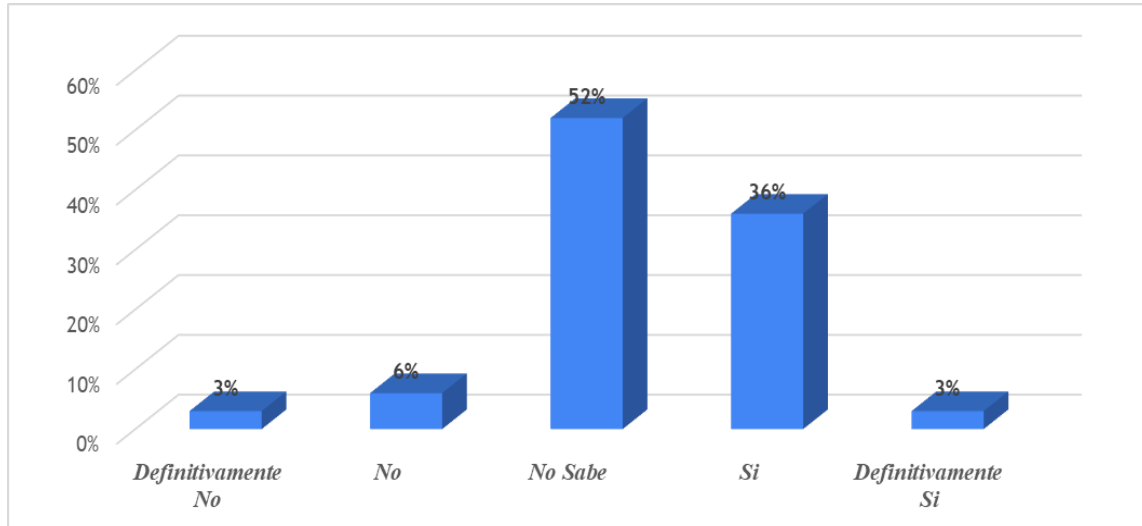
Tabla 15

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Inversión en existencias.

Opciones	Nº	%
Definitivamente No	2	3%
No	4	6%
No Sabe	37	52%
Si	26	36%
Definitivamente Si	2	3%
Total	71	100%

Figura 9

Distribución de frecuencia y porcentajes de la dimensión Inversión en existencias



De acuerdo con tabla y figura se evidencian que el 39% de los encuestados (36% “Si” y 3% “Definitivamente sí”) considera que el manejo saldo de inventarios es adecuado y que no se generan pérdidas frecuentes por deterioro o errores en el Kardex, lo que indica que una parte

de estas empresas mantiene un control razonable sobre sus inventarios, lo cual incide de manera favorable en la gestión del capital de trabajo. Sin embargo, el 52% manifestó “No sabe”, lo que refleja una mayor incertidumbre y posible falta de conocimientos al invertir en sus inventarios, lo que representa un riesgo para la liquidez y la estabilidad del capital de trabajo, ya que el exceso del desabastecimiento o la pérdida de existencias pueden comprometer los recursos financieros disponibles. Solo un 9% indicó una percepción negativa, Aunque este porcentaje es pequeño, demuestra que sí existen empresas donde el mal manejo de los inventarios afecta directamente su capital de trabajo y, por lo tanto, su estabilidad financiera.

Esta interpretación muestra claramente cómo la gestión de inventarios ya sea adecuada o deficiente, incide de manera directa en el capital de trabajo y, por ende, en la estabilidad financiera de las empresas.

3.1.2. Resultados inferenciales

Hipótesis General

Tabla 16

Prueba de normalidad para la hipótesis General

	Kolmogorov - Smirnov		
	Estadístico	gl	Sig.
Gestión de Inventarios	.313	71	<.001
Capital de Trabajo	.398	71	<.001

Según la prueba de normalidad, ambas variables son no paramétricos, lo cual se optó por aplicar la correlación de Rho de Spearman para el análisis de relación entre las variables.

Prueba de Hipótesis

H1:La Gestión de inventarios si incide con el Capital de trabajo de empresas importadoras para la venta de productos minoristas de Lima Norte, 2024.

H0:La Gestión de inventarios no incide con el Capital de trabajo de empresas importadoras para la venta de productos minoristas de Lima Norte, 2024.

Nivel de confianza: 95%

Regla de decisión:

Si $p(\text{sig.}) \leq 0.05$; se acepta H1 y se rechaza H0

Si $p(\text{sig.}) > 0.05$; se rechaza H1 y se acepta H0

Tabla 17

Prueba de Hipótesis general

		Gestión de Inventarios	Capital de Trabajo
Gestión de Inventarios	Coefficiente de correlación	1.000	.330*
	Sig. (bilateral)		0.005
	N	71	71
Capital de Trabajo	Coefficiente de correlación	.330*	1.000
	Sig. (bilateral)	0.005	
	N	71	71

Decisión: Según los resultados obtenidos, el valor $p(\text{sig.})$ es 0.005, inferior al nivel de significancia de 0.050. En consecuencia, se acepta la H1 y se rechaza la H0. Asimismo, el coeficiente de correlación de 0.330 evidencia una relación positiva débil entre la gestión de

inventarios y el capital de trabajo. Afirmando que la gestión de inventarios incide significativamente en el capital de trabajo de las empresas importadoras dedicadas a la comercialización de productos minoristas en Lima Norte, año 2024. Sin embargo, la debilidad del coeficiente evidencia que, si bien la gestión de inventarios contribuye al equilibrio del capital de trabajo, su influencia se ve limitada por otros factores financieros que ejercen un impacto más directo en la liquidez. Entre estos factores destacan los plazos de pago nacionales e internacionales, los tiempos de cobranza, la inestabilidad del tipo de cambio y la dependencia del financiamiento bancario, los cuales influyen en mayor medida la disponibilidad de capital de trabajo, que la gestión de los inventarios. Además, los resultados también indican que el fortalecimiento integral de las prácticas de gestión de inventarios, como la optimización de los niveles de stock, la implementación de métodos de control más rigurosos y la reducción de quiebres o excedentes, puede generar un efecto más sostenido y favorable sobre la disponibilidad del capital de trabajo. Por ello, se recomienda priorizar la mejora de estos procesos para contribuir a una gestión financiera más eficiente y sostenible.

Hipótesis Específica 1

Prueba de normalidad

Tabla 18

Prueba de normalidad para la hipótesis específica 1.

	Kolmogorov - Smirnov		
	Estadístico	gl	Sig.
Planificación de Inventarios	.393	71	<.001
Capital de Trabajo	.398	71	<.001

De acuerdo con la prueba de normalidad, ambas distribuciones son no paramétricas, Por eso, se opta por analizar como la planificación financiera incide en el capital de trabajo utilizando la estadística Rho de Spearman.

Prueba de Hipótesis

H1: La dimensión planificación financiera si incide en el capital de trabajo de Empresas Importadoras para la venta de productos minoristas, Lima Norte, 2024.

H0: La dimensión planificación financiera no incide en el capital de trabajo de Empresas Importadoras para la venta de productos minoristas, Lima Norte, 2024.

Nivel de confianza: 95%

Regla de decisión:

Si $p(\text{sig.}) \leq 0.05$; se acepta H1 y se rechaza H0

Si $p(\text{sig.}) > 0.05$; se rechaza H1 y se acepta H0

Tabla 19

Prueba de Hipótesis específica 1

		Planificación de Inventarios	Capital de Trabajo
Planificación de Inventarios	Coefficiente de correlación	1.000	.105**
	Sig. (bilateral)		.381
	N	71	71
Capital de Trabajo	Coefficiente de correlación	.105**	1.000
	Sig. (bilateral)	.381	
	N	71	71

Decisión: Según la tabla, el valor p (sig.) es 0.381, mayor a 0.050; por lo tanto, se rechaza la H1 y se acepta la H0. Asimismo, el coeficiente de correlación de 0.105 evidencia un nivel de relación muy bajo. Esto indica que la dimensión evaluada no presenta una incidencia sobre el capital de trabajo, lo que demuestra que no existe una vinculación directa entre la dimensión frente a la variable. Aunque las empresas importadoras de productos minoristas, Lima Norte año 2024, pueden contar con una planificación de inventarios adecuada para atender sus demandas previstas, este proceso se ve condicionado por el área de ventas, especialmente por la rotación de los productos. Cuando los inventarios permanecen almacenados por largos periodos, se inmovilizan recursos económicos que afectan directamente el capital de trabajo. Se determina que la planificación por sí sola no garantiza un

impacto favorable en la liquidez si no se acompaña de una rotación eficiente. En consecuencia, se recomienda revisar y fortalecer los procesos asociados a esta dimensión, incorporando estrategias que impulsen una rotación más dinámica y una mejor sincronización entre planificación, compras y ventas. Esto permitirá identificar oportunidades de mejora que generen un efecto más significativo en la gestión del capital de trabajo.

Hipótesis Específica 2

Prueba de normalidad

Tabla 20

Prueba de normalidad para la hipótesis específica 2.

	Kolmogorov - Smirnov		
	Estadístico	Gl	Sig.
Control de Inventarios	.301	71	<.001
Capital de Trabajo	.398	71	<.001

De acuerdo con la prueba de normalidad, ambas distribuciones son no paramétricas, Por eso, se opta por analizar como el control de inventarios incide en el capital de trabajo utilizando la estadística Rho de Spearman.

Prueba de Hipótesis

H1: La dimensión Control de inventarios si incide en el capital de trabajo de Empresas Importadoras para la venta de productos minoristas, Lima Norte, 2024.

H0: La dimensión Control de inventarios no incide en el capital de trabajo de Empresas Importadoras para la venta de productos minoristas, Lima Norte, 2024.

Nivel de confianza: 95%

Regla de decisión:

Si $p(\text{sig.}) \leq 0.05$; se acepta H1 y se rechaza H0

Si $p(\text{sig.}) > 0.05$; se rechaza H1 y se acepta H0

Prueba de Hipótesis

Tabla 21

Prueba de Hipótesis específica 2.

		Control de Inventarios	Capital de Trabajo
Control de Inventarios	Coefficiente de correlación	1.000	.371**
	Sig. (bilateral)		.001
	N	71	71
Capital de Trabajo	Coefficiente de correlación	.371**	1.000
	Sig. (bilateral)	.001	
	N	71	71

Decisión: Según la tabla, el valor $p(\text{sig.})$ es 0.001, menor a 0.050; por consiguiente, se acepta la H1 y se rechaza la H0. Asimismo, el coeficiente de correlación de 0.371 indica una relación positiva débil entre el control de inventarios y el capital de trabajo. Esto significa que, aunque la relación no es fuerte, el control de inventarios sí incide de manera en el comportamiento del capital de trabajo de las empresas importadoras analizadas. No obstante, la magnitud del coeficiente demuestra que este impacto se encuentra condicionado por otros

factores como tecnológicos. En diversas empresas, los procesos de control de inventarios continúan realizándose mediante formatos manuales, programas básicos o sistemas que no están actualizados, ni adaptados a las necesidades del giro del negocio. Estas limitaciones reducen la precisión de los registros, dificultan el seguimiento de entradas y salidas, retrasan los tiempos de reposición y generan inconsistencias en la gestión de los niveles de stock. Asimismo, la falta de inversión en software especializado o en licencias adecuadas restringe el acceso a información en tiempo real para la toma de decisiones, disminuyendo la efectividad del control de inventarios. En este sentido, fortalecer las prácticas de control mediante la implementación de herramientas tecnológicas, la automatización de procesos y la mejora de la trazabilidad permitiría incrementar de manera significativa la eficiencia del sistema. Además, el uso de tecnología contribuiría a una mayor exactitud en el flujo de caja, al facilitar alertas de vencimientos, el control del ciclo de pagos y un seguimiento más preciso de las operaciones. Todo ello potenciaría el impacto del control de inventarios sobre el capital de trabajo, promoviendo una gestión más oportuna, eficiente y sostenible.

Hipótesis Específica 3

Prueba de normalidad

Tabla 22

Prueba de normalidad para la hipótesis específica 3.

	Kolmogorov - Smirnov		
	Estadístico	Gl	Sig.
Costos Logísticos	.343	71	<.001
Capital de Trabajo	.398	71	<.001

Según la prueba de normalidad ambas distribuciones son no paramétricas. Por ello, se opta por analizar la relación con la estadística de Rho de Spearman.

Prueba Hipótesis

H1: Los costos logísticos si inciden con el capital de trabajo de empresas importadoras para la venta de productos minoristas de Lima Norte, 2024.

H0: Los costos logísticos no inciden con el capital de trabajo de empresas importadoras para la venta de productos minoristas de Lima Norte, 2024.

Nivel de confianza: 95%

Regla de decisión:

Si $p(\text{sig.}) \leq 0.05$; se acepta H1 y se rechaza H0

Si $p(\text{sig.}) > 0.05$; se rechaza H1 y se acepta H0

Tabla 23

Prueba de Hipótesis específica 3.

		Costos Logísticos	Capital de Trabajo
Costos Logísticos	Coefficiente de correlación	1.000	.354*
	Sig. (bilateral)		.002
	N	71	71
Capital de Trabajo	Coefficiente de correlación	.354*	1.000
	Sig. (bilateral)	.002	
	N	71	71

Decisión: De acuerdo con la tabla, el valor p (Sig.) es 0.002, menor a 0.050, lo que permite aceptar la H1 y rechazar la H0. Asimismo, el coeficiente de correlación de 0.354 evidencia una relación positiva y de magnitud débil entre los costos logísticos y el capital de trabajo. Por lo tanto, se determina que la dimensión costos logísticos se relaciona con el capital de trabajo en las empresas importadoras de Lima Norte durante el año 2024. La debilidad del coeficiente de correlación se explica, en parte, por la estructura financiera que caracteriza al proceso de importación. En estas empresas, una proporción considerable del capital de trabajo se compromete desde etapas tempranas, comenzando con el pago anticipado del 50% al proveedor y continuando con un periodo promedio de 30 días de tránsito marítimo, durante el cual los recursos permanecen inmovilizados. A ello se suman los pagos de impuestos, costos portuarios y el desembolso del saldo restante necesario para la liberación de la mercadería, el capital de trabajo disponible disminuye de manera significativa, ya que la empresa no genera ingresos hasta que los productos son comercializados. Por ello, su efecto sobre la correlación es limitado, contribuyendo a que el coeficiente observado sea de magnitud débil.

Hipótesis Específica 4

Prueba de normalidad

Tabla 24

Prueba de normalidad para la hipótesis específica 4.

	Kolmogorov – Smirnov		
	Estadístico	gl	Sig.
Cadena de abastecimientos	.324	71	<.001
Capital de Trabajo	.398	71	<.001

Según la prueba de normalidad ambas distribuciones son no paramétricas. Por ello, se opta por analizar la relación con la estadística de Rho de Spearman.

Prueba de Hipótesis

H1: La dimensión cadena de abastecimientos se relaciona con el capital de trabajo de empresas importadoras para la venta de productos minoristas de Lima Norte, 2024.

H0: La dimensión cadena de abastecimientos no se relaciona con el capital de trabajo de empresas importadoras para la venta de productos minoristas de Lima Norte, 2024.

Nivel de confianza: 95%

Regla de decisión:

Si $p(\text{sig.}) \leq 0.05$; se acepta H1 y se rechaza H0

Si $p(\text{sig.}) > 0.05$; se rechaza H1 y se acepta H0

Tabla 25

Prueba de Hipótesis específica 4.

		Cadena de abastecimientos	Capital de Trabajo
Cadena de abastecimientos	Coefficiente de correlación	1.000	.352**
	Sig. (bilateral)		.003
	N	71	71
Capital de Trabajo	Coefficiente de correlación	.352**	1.000
	Sig. (bilateral)	.003	

N

71

71

Decisión: Según la tabla, el valor p (sig.) es 0.003, menor a 0.050; por ello, se acepta la H1 y se rechaza la H0. El coeficiente de correlación de 0.352 muestra una relación positiva pero débil entre la cadena de abastecimientos y el capital de trabajo. Esto indica que una mejor gestión en las negociaciones con proveedores y en el cumplimiento de las entregas contribuye al uso eficiente de los recursos y, por tanto, al fortalecimiento del capital de trabajo. Sin embargo, dado que el impacto encontrado es moderado, la debilidad del coeficiente muestra que aún existen áreas dentro de la cadena de abastecimiento que no están siendo gestionadas de manera óptima. Se debe a procesos poco estandarizados, falta de seguimiento en los plazos de entrega, limitada evaluación del desempeño de los proveedores o escasa integración entre las áreas de compras, logística y finanzas.

3.2. Resultados obtenidos mediante la aplicación de la Guía de entrevista

3.2.1. Descripción de Resultados

Con la finalidad de tener un mejor manejo y practicidad de la información, se han codificado los nombres de los entrevistados de la siguiente manera:

Entrevistado 1 (E1): En referencia a Juan Antonio Santistevan Cajo , Titular - Gerente.

Entrevistado 2 (E2): En referencia a Carlos Antunez Gonzales, Gerente de administración y finanzas.

Entrevistado 3 (E3): Lidia Luque Mendoza, Encargada administrativa

Tabla 26

Entrevista sobre las dificultades en la gestión financiera con la relación en el capital de trabajo.

Pregunta 1

¿Cuáles son los principales problemas o dificultades en la gestión de inventarios?

E1

Uno de los principales problemas para nosotros los empresarios en el rubro importador es el desabastecimiento de mercadería la incertidumbre en los tiempos de entrega internacionales, ya que los embarques pueden retrasarse por demoras en origen, congestión portuaria o revisiones aduaneras, lo que genera costos adicionales y pérdidas de clientes mediante las ventas

E2

Los principales problemas en la gestión de inventarios están asociados a la deficiente planificación, la falta de control interno y la ineficiencia en los procedimientos operativos, especialmente en los procesos de despacho. Estas dificultades impactan negativamente en los costos logísticos, la rotación de inventarios y la continuidad de las operaciones, evidenciando la necesidad de fortalecer los procesos de control, planificación y estandarización dentro de la gestión de inventarios.

E3

Desde mi experiencia, uno de los principales problemas es el sobrestock o quiebres de inventario por una inadecuada proyección al realizar las gestiones de compras. Además, los tiempos largos de reposición por importación, la variación del tipo de cambio es muy difíciles de calcular, y en algunas situaciones es generado por la falta de coordinación entre el área de ventas y operaciones, lo que dificulta una adecuada toma de decisiones.

Interpretación:

La respuesta de los tres entrevistados, permiten identificar los principales problemas que afectan la gestión de inventarios en empresas importadoras como la debilidad en la planificación y el control interno, el desabastecimiento inoportuno y la inestabilidad de la logística internacional, y la falta de integración entre áreas claves. Estas situaciones generan impactos negativos en la rotación de inventarios, los costos operativos y la liquidez, confirmando que una gestión de inventarios ineficiente incide de manera significativa en el capital de trabajo.

Tabla 27

La planificación que impacto genera en la gestión de inventarios.

Pregunta 2

¿Qué dificultades presentan con mayor frecuencia en la planificación de requerimientos para la gestión de sus inventarios?

E1

No poder proyectar una demanda exacta, ya que el mercado suele ser variable. También, la planificación se ve afectada por limitaciones en el capital de trabajo, ya que aun cuando se identifica la necesidad de reponer, no siempre existe el presupuesto para comprar el volumen proyectado. Además, la dependencia de los tiempos de entrega del proveedor; cuando estos no se cumplen, nos obliga a implementar estrategias alternativas para evitar quiebres de stock y no perder clientes.

E2

Para generar requerimientos de reposición eficientes, es necesario evaluar la rotación de cada producto; sin embargo, en la práctica, esta tarea se ve limitada por información

incompleta, registros desactualizados o variaciones inesperadas en la demanda. Esto dificulta determinar con exactitud las cantidades y el momento adecuado de reposición.

E3

Por factores externos como congestión portuaria, inspecciones aduaneras o retrasos logísticos afectan mayormente a las planificaciones, lo que impacta directamente en la proyección del inventario para su reposición de periodos con frecuencia de demanda.

Interpretación:

Las respuestas de los tres entrevistados evidencian que la planificación de requerimientos de inventarios se ve afectada principalmente por la variabilidad de la demanda, al no poder identificar qué productos son más adquiridos por los clientes. Las limitaciones en el capital de trabajo para contar con stocks mínimos, la deficiencia para analizar la rotación y situaciones operativas en el comercio exterior. Esto genera desajustes en las cantidades y tiempos de reposición, lo que incrementa el riesgo de quiebres de stock o sobre inventarios, afectando directamente la planificación de inventario para la disposición del capital de trabajo.

Tabla 28

Entrevista sobre las estrategias para evitar el desabastecimiento.

Pregunta 3

¿Qué estrategia utiliza su empresa para evitar retrasos o desabastecimiento debido a la dependencia de proveedores internacionales?

E1

Para evitar retrasos o desabastecimiento por la dependencia de proveedores internacionales, la empresa aplica una estrategia de gestión preventiva, en la elaboración de cronogramas de compra basados en el comportamiento histórico de ventas y en los tiempos reales de importación, lo que permite programar pedidos con un margen adicional, como en el caso de los artículos de mayor rotación se incrementa el stock de cobertura ejecutando también reposiciones escalonadas para no depender de un solo embarques.

E2

La empresa aplica como principal estrategia una planificación anual de abastecimiento, la cual se elabora en el mes de septiembre, considerando el comportamiento histórico de la demanda, las proyecciones comerciales y los tiempos de entrega de los proveedores internacionales. Esta planificación permite anticipar las necesidades de compra con suficiente margen de tiempo, reduciendo el riesgo de retrasos asociados a procesos de importación, transporte internacional o trámites aduaneros.

E3

Aplicamos estrategias al contar con un stock de seguridad para productos más solicitados por los clientes, diversificar proveedores en distintos países cuando es posible y realizar pedidos con mayor anticipación. Asimismo, trabajamos con agentes de carga y aduanas confiables y hacemos seguimiento constante a cada importación para anticiparnos a posibles retrasos.

Interpretación:

Las respuestas de los tres entrevistados mencionan que las empresas toman en cuenta como la planificación anticipada de compras, el stock de seguridad, la diversificación de proveedores, el seguimiento y control constante de las importaciones para reducir el riesgo de retrasos y desabastecimiento, permiten asegurar la continuidad del inventario y disminuir el impacto negativo en las ventas y en el capital de trabajo.

Tabla 29

Entrevista sobre el control físico y Kardex de sus inventarios.

Pregunta 4

¿Con qué frecuencia utiliza el control físico y conciliación con el Kardex?

E1

La empresa realiza el control físico y la conciliación con el Kardex de manera mensual. Este proceso permite identificar diferencias entre el stock físico y el registrado, para poder tomar las medidas correctivas en caso exista alguna anomalía.

E2

En la empresa para la toma de Inventarios físicos se realizan con frecuencia semanal.

E3

Se realizan inventarios físicos parciales de manera mensual y un inventario general al menos una vez al año.

Interpretación:

Las respuestas de los tres entrevistados coinciden que el control físico y la conciliación con el Kardex se realizan de manera periódica, predominando la frecuencia mensual, aunque

en algunos casos se ejecuta de forma semanal y se complementa con inventarios generales anuales. Esta práctica permite detectar diferencias entre el stock físico y el registrado, contribuyendo a un mayor control del inventario y a una mejor toma de decisiones, lo cual incide positivamente en la gestión de inventarios y en la protección del capital de trabajo.

Tabla 30

Entrevista sobre el impacto del proceso de importación en el capital de trabajo

Pregunta 5

¿Qué etapa del proceso de importación impacta más su capital de trabajo?

E1

La etapa que más afecta mi capital de trabajo es cuando debo hacer los pagos anticipados al proveedor antes del embarque. En ese momento una gran parte del dinero queda inmovilizada durante semanas hasta que la mercadería llega y se puede vender. Esto compromete que una parte importante del capital queda inmovilizado mientras la carga se produce, se embarca y finalmente llega al país. Durante todo ese periodo no genera ingresos y limita la disponibilidad de fondos para otras responsabilidades a corto plazo.

E2

El factor determinante de la importación es el valor del producto y los costos para la importación.

E3

El factor que más impacta es el costo operativo del traslado de mercadería. Estos costos incrementan el valor del inventario y requieren una mayor inversión de capital de trabajo, sobre todo cuando los volúmenes importados son altos.

Interpretación:

Las respuestas de los tres entrevistados evidencian que la etapa del proceso de importación que más impacta el capital de trabajo es aquella que requiere una mayor inversión anticipada, principalmente los pagos previos al embarque, el valor del producto y los costos operativos y logísticos de traslado. Estos factores incrementan el valor del inventario y generan inmovilización de recursos financieros durante periodos prolongados, reduciendo la liquidez disponible y afectando el capital de trabajo de la empresa.

Tabla 31

Entrevista sobre el financiamiento de las compras en el exterior.

Pregunta 6

¿Cómo se financian generalmente las compras de existencias en el extranjero(¿Capital propio, préstamos, crédito con proveedores?)

E1

El mayor porcentaje del financiamiento de las compras de existencias en el extranjero proviene de préstamos de entidades financieras. Esto implica asumir el pago de intereses.

E2

Normalmente se financia con Créditos con Proveedores.

E3

Generalmente se utilizan líneas de crédito bancarias para no descapitalizar la empresa.

Interpretación:

Los tres entrevistados mencionan que las empresas cuentan con financiamiento externo para la adquisición de inventarios importados, principalmente mediante préstamos y líneas de crédito bancarias, así como créditos otorgados por los proveedores internacionales. Esta modalidad permite evitar la descapitalización; sin embargo, generan costos financieros que impactan directamente en el capital de trabajo de la empresa.

Tabla 32

Entrevista sobre los problemas aduaneros que afectan el inventario.

Pregunta 7

¿Qué tipo de problemas frecuentes en aduanas que afecten su inventario o flujo de caja?

E1

Para nosotros la gestión operativa portuaria se afecta en la congestión de la asignación de citas en los almacenes portuarios y el control inadecuado de los días libres para el retiro de contenedores. Asimismo, se presentan errores en el registro de la DAM y en la declaración del valor CIF.

E2

Uno de los principales problemas aduaneros es la asignación al canal rojo, ya que prolonga el tiempo de despacho, Cuando se exceden los plazos establecidos, se generan costos adicionales de almacenaje y sobreestadía, y eso ocasiona un daño en la parte económica.

E3

Algunos problemas se dan por demoras en la liberación de la carga debido a congestión portuaria y trámites aduaneros lentos, lo que genera sobrecostos por almacenaje.

Interpretación:

Las respuestas de los entrevistados de empresas importadoras demuestran que los problemas aduaneros frecuentes, son por las observaciones documentarias, uso de áreas operativos en los portuarios, el cual afectan la disponibilidad del inventario como el flujo de caja. Estas incidencias generan sobrecostos por almacenaje y demoras en la entrada de productos, impactando directamente en la eficiencia de la gestión de inventarios y en la liquidez de la empresa.

Tabla 33

Entrevista sobre la inversión de inventarios - Capital de trabajo

Pregunta 8

¿Cómo deciden cuánto dinero destinar a la compra de nuevos inventarios?

E1

Decidimos cuánto dinero destinar a nuevos inventarios según la demanda proyectada, la liquidez disponible y el costo total de reposición. Evaluamos qué productos necesitan reabastecerse con mayor urgencia y cuánto capital podemos comprometer.

E2

La decisión sobre los fondos a utilizar en las importaciones se anota en el presupuesto anual que también se elabora en septiembre de cada Año.

E3

La decisión se basa en el análisis de ventas históricas, rotación de inventarios, margen de rentabilidad y disponibilidad de capital de trabajo. y se estudia los productos en tendencia en el periodo que se importa.

Interpretación:

Las respuestas de los tres entrevistados coinciden en que la decisión sobre cuánto invertir en inventarios se basa en la demanda proyectada, rotación de productos y disponibilidad de capital de trabajo. Todas resaltan la importancia de planificar específicamente las compras para equilibrar el abastecimiento con la liquidez de la empresa.

Tabla 34*Entrevista sobre los factores para la planificación financiera***Pregunta 9**

¿Qué factores consideran al planificar la importación de productos destinados a fechas festivas y de qué manera esto afecta a su capital de trabajo?

E1

Para las fechas festivas consideramos factores como el comportamiento de ventas de años anteriores, la anticipación necesaria para el embarque y los costos totales de importación. Estos elementos nos permiten definir qué productos traer, en qué cantidades y con cuánta anticipación.

E2

En el rubro comercial se consideran las campañas de festivales de años anteriores, asimismo, las temporadas de Frío y Calor. Todos estos factores se consideran para la planificación anual.

E3

Consideramos principalmente la estacionalidad de la demanda, los plazos de importación, el volumen de ventas esperado y la capacidad de almacenamiento. Estas importaciones requieren una mayor inversión anticipada, lo que incrementa temporalmente el capital de trabajo comprometido; sin embargo, si la planificación es adecuada, se recupera rápidamente con las ventas.

Interpretación:

Las respuestas de los tres entrevistados indican que al importar productos para fechas festivas, se considera la estacionalidad de la demanda, las ventas históricas, los plazos y costos de importación y la capacidad de almacenamiento. Esto implica una inversión anticipada que aumenta temporalmente el capital de trabajo, pero se recupera rápidamente con las ventas de la temporada.

Tabla 35

Entrevista sobre las recomendaciones del abastecimiento de inventarios y el capital de trabajo

Pregunta 10

Desde su experiencia, ¿Que recomendaría para evitar que el abastecimiento de inventarios no debilite el capital de trabajo de la empresa?

E1

Recomendaría fortalecer la planificación financiera antes de cada compra, priorizando los productos de mayor rotación y evitando pedidos excesivos. Asimismo, es importante evaluar diferentes opciones de financiamiento y negociar plazos más flexibles con los proveedores para no inmovilizar todo el capital al inicio. Con estas medidas, el inventario se repone de manera eficiente sin comprometer la liquidez del negocio.

E2

Mi recomendación es no permitir el estancamiento de productos en el almacén, buscar siempre una solución comercial para no tener mercadería antigua en el almacén.

E3

Recomendaría controlar estrictamente la rotación de inventarios y negociar mejores condiciones de pago con proveedores. Asimismo, es importante monitorear constantemente el flujo de caja, evitar compras excesivas en algunos productos y utilizar herramientas de gestión que permitan tomar decisiones oportunas.

Interpretación:

Las recomendaciones de los 3 encuestados indican que una gestión ineficiente del abastecimiento de inventarios puede perjudicar el capital de trabajo de la empresa. Por ello, es necesario que las empresas realicen una adecuada planificación financiera, controlen la rotación de inventarios, negocien mejores condiciones con los proveedores y supervisen constantemente el flujo de caja, a fin de utilizar eficientemente los recursos financieros y mantener la estabilidad operativa.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Limitaciones

Se reconoce que las limitaciones de una investigación se manifiestan como restricciones de tiempo, recursos o decisiones metodológicas, así como debilidades en el diseño, la metodología y la ejecución del estudio, las cuales pueden afectar la validez, la interpretación y la generalización de los hallazgos. Estas limitaciones reflejan condiciones inevitables propias del proceso investigativo, por lo que deben ser identificadas y reportadas con claridad a fin de garantizar la transparencia académica. Asimismo, diversos autores sostienen que la discusión explícita de las limitaciones debe constituir una parte obligatoria de todo trabajo científico, ya que contribuye a mejorar la honestidad y la utilidad de las publicaciones científicas (Sumpter et al., 2022).

Una de las limitaciones experimentadas en la presente investigación estuvo asociada a la restricción al acceso de documentos contables y financieros, específicamente información documental como realizan el control de sus inventarios (kardex,DAM) y estados financieros, para un análisis cuantitativo más riguroso sobre la gestión de inventarios y capital de trabajo de las empresas importadoras. Debido a que las empresas consideran estos datos confidenciales y específicos sobre sus costos logísticos e información aduanera tanto como su liquidez y recursos financieros . Algunos propietarios de las empresas EIRL mostraron resistencia a la participación del cuestionario y entrevista al conocer que sus empresas serán evaluadas. Se optó por enviar una carta de presentación de la universidad, donde solo corresponden a participar a entrevista y cuestionario menos a información documental.

Otra limitación fue el alcance geográfico y empresarial del estudio, ya que se optó trabajar con las empresas que estaban bajo el régimen EIRL, ubicados en Lima Norte, específicamente en los Olivos. Este estudio se delimitó ya que nuestra población era muy extensa y no se sería flexible llegar a todas las empresas importadoras de productos minoristas, lo cual se restringe a generalizar los resultados en base a otros sectores o Zonas geográficas.

4.2. Interpretación comparativa

Para esta investigación, el objetivo general fue determinar la relación entre ambas variables (Gestión de inventarios - Capital de trabajo) de empresas importadoras para la venta de productos minoristas, Lima Norte, 2024. Los resultados cuantitativos del cuestionario evidencian que la gestión de inventarios incide en el capital de trabajo, confirmándose la hipótesis general con un coeficiente de correlación Rho de Spearman de 0.330 y un nivel de significancia de 0.005, lo que demuestra una relación positiva, aunque de intensidad débil. Esta relación se refuerza con los hallazgos cualitativos obtenidos en las entrevistas, donde los representantes de las empresas importadoras señalaron que una deficiente planificación, el exceso o quiebre de stock, los pagos anticipados a proveedores y los altos costos logísticos generan inmovilización de recursos financieros y reducen la liquidez disponible .

Estos resultados tienen concordancia con los antecedentes nacionales, como el estudio de Isabel (2018), quien concluyó que una gestión inadecuada de inventarios afecta negativamente el capital de trabajo debido a la falta de políticas claras y controles eficientes, generando distorsiones financieras y contables. Otro antecedente de acuerdo Nuñez y Tarazona(2024), donde concluye que la exigencia y su aplicación en la implementación de políticas formales para la gestión de inventarios influye positivamente en los estados

financieros mediante los costos logísticos y eficiencia financiera. De acuerdo con la NIC 2, la valorización de existencias contribuye al equilibrio del capital de trabajo al evitar la sobrevaloración de existencias, la inmovilización innecesaria de recursos y las distorsiones financieras que afectan la liquidez empresarial. En ese sentido, los resultados obtenidos en esta investigación demuestran que una adecuada gestión de inventarios influye de manera significativa en el equilibrio del capital de trabajo, validando lo establecido teórico y empíricamente en estudios previos.

Para el objetivo específico 1, fue evaluar como la planificación de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024. Se muestra que la planificación de inventarios no presenta una incidencia significativa sobre el capital de trabajo ($Rho = 0.105$; $p = 0.381$), a través de la prueba no paramétrica de Spearman, se acepta la H_0 , lo cual evidencia que es una relación muy baja. Sin embargo, los resultados cualitativos obtenidos en las entrevistas revelaron que la planificación se ve afectada por la variabilidad de la demanda, la falta de información actualizada, los retrasos logísticos y las limitaciones del capital de trabajo, lo que genera quiebres de stock o sobreinventarios que impactan negativamente en los recursos del capital de trabajo.

Estos resultados tienen una similitud en base a Leonel Javier (2019) quien señala que la planificación debe complementarse con una rotación eficiente. Se evidenció que una deficiente planificación de la demanda en empresas importadoras genera inmovilización de capital y pérdida de liquidez. De acuerdo con Chavez Bravo (2020) Considera que el inicio de la planificación de inventarios como una estrategia fundamental y principal, a su vez recomienda estudiar el ciclo de vida del producto dentro de la planificación, porque permite mejorar la

estimación de la demanda y optimizar sus decisiones operativas. De igual manera, sustentada en la Teoría de la Administración Científica, señala que la falta de métodos claros en la planificación en la gestión de inventarios reduce la eficiencia en el uso de los recursos financieros. La planificación de inventarios busca anticipar la demanda y optimizar la inversión en existencias; no obstante, su efectividad depende de la calidad de la información y de la disponibilidad de recursos financieros. En el contexto estudiado, la planificación no logra incidir de manera significativa en el capital de trabajo debido a las limitaciones operativas y financieras como la volatilidad del mercado, dependencia de crédito comercial y bancario propias del sector importador.

Para el objetivo específico 2, fue determinar cómo el control de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024. Se mostró una correlación positiva débil y significativa con el capital de trabajo ($Rho = 0.371$; $p = 0.001$). Dado que $p < 0.05$, se acepta H_1 . De igual manera, sustentada en la Teoría de la Administración Científica, señala que la falta de métodos sistemáticos en la gestión de inventarios reduce la eficiencia en el uso de los recursos financieros. Las entrevistas evidenciaron que el uso de sistemas manuales y tecnología limitada reduce la precisión del control y afecta el capital de trabajo. Los resultados cualitativos evidenciaron que las empresas realizan controles físicos periódicos y conciliaciones con el Kardex, principalmente de forma mensual y, en algunos casos, semanal, lo que permite detectar diferencias entre el stock físico y el registrado. Estas prácticas contribuyen a una mejor toma de decisiones y a la protección del capital de trabajo. Asimismo, los resultados del cuestionario reflejaron que un control

deficiente de inventarios genera pérdidas, mermas y errores contables que afectan la liquidez empresarial.

Estos hallazgos coinciden con el estudio realizado por Antunez y Torres (2020), quienes concluyeron que la falta de control de inventarios afectó negativamente la liquidez y la rentabilidad de la empresa Distribuidora Quiro S.A.C., debido a la inexistencia de registros precisos y a la deficiente comunicación interna. Además, el control de inventarios es un mecanismo fundamental para garantizar la exactitud de la información contable y evitar pérdidas financieras. Hidalgo Nieto (2024) en su tesis de investigación concluye que las discrepancias entre los estados financieros reportados y la utilidad operativa son deficiencias para las empresas mediante su recopilación de información y fallos operativos generados por la falta de la gestión del control interno. Que está relacionada de procesos no estandarizados y falta de supervisión del software utilizado afectando negativamente a la rentabilidad y operativa de la empresa. En relación con la Teoría del control de inventarios, se centra en la optimización y aplicación de modelos matemáticos para su control con el fin de minimizar costos de acumulación excesiva o insuficiente de existencias, que inmovilizan necesariamente el capital de trabajo. El presente estudio confirma que el control de inventarios incide de manera directa en la preservación del capital de trabajo, especialmente en empresas importadoras donde el valor del inventario es elevado y los errores generan impactos financieros significativos.(teoría)

Para el objetivo 3, fue determinar cómo los costos logísticos inciden en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024. Se pudo encontrar una correlación positiva débil y significativa ($Rho = 0.354$; $p < 0.05$),

aceptándose la hipótesis alternativa (H1). Las entrevistas evidenciaron que los pagos anticipados, costos portuarios y tiempos de tránsito inmovilizan recursos financieros. Los resultados obtenidos mediante las entrevistas evidenciaron que los costos de transporte internacional, almacenaje, pagos anticipados a proveedores y otros costos asociados a la importación incrementan el valor del inventario e inmovilizan recursos financieros durante periodos prolongados, reduciendo la liquidez disponible y afectando el capital de trabajo. Estos resultados guardan similitud con el estudio realizado por Renzo Ortiz (2025), quien concluyó que los costos logísticos influyen directamente en el capital de trabajo y la rentabilidad de las empresas importadoras, especialmente cuando no se gestionan de manera eficiente. Esto también se relaciona con el estudio realizado por Aminta, Arminda y Martha (2020), quienes evidenciaron que los costos asociados al almacenamiento y transporte internacional incrementan la inversión en inventarios y reducen el capital disponible para las operaciones diarias.

Hace referencia a la Teoría de Lean Manufacturing, ya que la reducción de costos logísticos y la optimización de los tiempos de despacho permiten mejorar el flujo de efectivo y liberar capital de trabajo. Es decir, que los retrasos, tiempos de espera y costos logísticos innecesarios son desperdicios que no agregan valor y afectan el flujo de efectivo. Los resultados muestran que estos costos reducen la liquidez y el capital de trabajo de la empresa importadora. En ese sentido, la presente investigación reafirma que una inadecuada proyección de los costos logísticos afecta y debilita el capital de trabajo, debido a que no se estiman adecuadamente los recursos financieros requeridos durante el período de importación en las empresas importadoras de productos minoristas.

Para el objetivo específico 4, fue determinar cómo la cadena de abastecimiento incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024. Se encontró una correlación positiva débil y significativa con el capital de trabajo ($Rho = 0.352$; $p = 0.003$), aceptándose H1. Aquí refleja que la dependencia de proveedores internacionales, los retrasos portuarios, los problemas aduaneros y la inestabilidad del comercio exterior generan desabastecimientos o sobre inventarios, afectando la rotación de inventarios y la disponibilidad de capital de trabajo. De acuerdo con el antecedente internacional de Samantha y María (2025), quienes concluyeron que una cadena de abastecimiento ineficiente genera exceso de inventarios y debilita la liquidez. Asimismo, expuso José Suárez (2021) que una adecuada estructuración del área de compras internacionales mejora la planificación y optimiza el capital de trabajo. La cadena de abastecimiento integrada y eficiente permite reducir tiempos, costos e inversión innecesaria en inventarios. En relación con la teoría del ciclo de conversión de efectivo, esta mide el tiempo promedio que transcurre entre el desembolso del efectivo para la adquisición de la mercadería. Asimismo, analiza los días de inventario, ya que las empresas pueden mantener recursos financieros inmovilizados durante períodos prolongados, los cuales podrían destinarse a otras áreas críticas de la organización. El presente estudio confirma que una cadena de abastecimiento deficiente incide negativamente en el capital de trabajo, especialmente en contextos de comercio internacional, como el de las empresas importadoras de Lima Norte.

4.3. Implicancias

Las implicancias de una investigación representan el aporte que los resultados generan más allá del cumplimiento de los objetivos planteados, ya sea en el marco teórico, práctico o

metodológico. Esto permite vincular los hallazgos con el cuerpo de conocimiento existente y evidenciar su utilidad para la toma de decisiones, el diseño de políticas o la mejora de prácticas profesionales. (Hernández-Sampieri et al.;2014). Los resultados obtenidos en la presente investigación generan diversas implicancias relevantes en los ámbitos, las cuales contribuyen al fortalecimiento de la gestión empresarial y al desarrollo del conocimiento contable-financiero en empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, año 2024.

Implicancia teórica, los resultados de la investigación implican un aporte empírico en base a la relación entre la gestión de inventarios y capital de trabajo que respalda los postulados de la teoría del capital de trabajo y del ciclo de conversión de efectivo, confirmando que la gestión de inventarios constituye un componente estratégico dentro de los activos corrientes. Asimismo, se refuerzan los enfoques contemporáneos de gestión de inventarios orientados a la eficiencia operativa y financiera, ampliando su aplicación al contexto específico de empresas importadoras minoristas en Lima Norte (Render et al., 2020; Morales Ochoa, 2024).

Implicancia práctica, se evidencia que una adecuada gestión de inventarios permite optimizar el capital de trabajo de las empresas importadoras, al mejorar la planificación de compras, reducir la inmovilización de recursos financieros y fortalecer la liquidez operativa. La identificación de productos de alta demanda, el establecimiento de niveles óptimos de stock mínimo y el control permanente de existencias contribuyen a evitar quiebres de stock y excesos de inventario, favoreciendo una gestión financiera más eficiente. Asimismo, el adecuado control de inventarios mediante el uso del Kardex y la identificación de mermas y desmedros permite reducir pérdidas económicas y mejorar la confiabilidad de la información financiera para la toma de decisiones.

Implicancia metodológica, se evidencia que el diseño no experimental de corte transversal, junto con el enfoque cuantitativo, resulta adecuado para analizar la incidencia entre la gestión de inventarios y el capital de trabajo en contextos empresariales reales. El uso del análisis correlacional, aplicado a través del coeficiente de Spearman, permitió identificar de manera precisa la relación significativa entre las variables y sus dimensiones, considerando la naturaleza no paramétrica de los datos obtenidos. Asimismo, la aplicación del alfa de Cronbach, que arrojó un nivel alto de confiabilidad del instrumento, garantiza la consistencia interna de los ítems utilizados para medir la gestión de inventarios y el capital de trabajo. Esto demuestra que la metodología empleada es pertinente y replicable en futuras investigaciones similares, contribuyendo a fortalecer la validez de estudios orientados al análisis financiero y logístico en empresas importadoras.

4.4. Conclusiones

Para el objetivo general, los resultados de la investigación evidencian que existe una relación positiva entre la gestión de inventarios y el capital de trabajo de las empresas importadoras dedicadas a la comercialización de productos minoristas en Lima Norte, durante el año 2024. Asimismo, el coeficiente de correlación (0.330) es de magnitud débil, lo que evidencia que su efecto se encuentra condicionado por la influencia de otros factores como financieros, De esta manera se confirma que una gestión eficiente de los inventarios no solo incide directamente en el capital de trabajo, sino que contribuye a su equilibrio y control de acuerdo con los resultados obtenidos.

Respecto al objetivo específico 1, vinculado a la planificación de inventarios, los resultados evidencian que esta dimensión no presenta una incidencia significativa sobre el

capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte durante el año 2024, El coeficiente de correlación de Spearman (0.105) que refleja una relación muy baja. Resalta que, aunque las empresas planifican sus inventarios para atender la demanda, esta práctica evidencia un efecto limitado sobre la evolución de su capital de trabajo, de acuerdo con los resultados obtenidos. Por tanto, la planificación de inventarios presenta una influencia independiente de otros factores asociados a la rotación de productos, así como de procesos internos como compras y ventas, lo que se traduce en un impacto poco significativo sobre el capital de trabajo.

En relación con el objetivo específico 2, referido al control de inventarios existe una incidencia, aunque débil, en el comportamiento del capital de trabajo, con un coeficiente de correlación de (0.371), lo que evidencia que su impacto no es muy determinante, por limitaciones en la inversión destinada a la capacidad tecnológica y operativa de las empresas analizadas.

En relación con el objetivo específico 3, vinculado a los costos logísticos, esta dimensión incide de manera significativa, aunque de magnitud débil, con el capital de trabajo, con un coeficiente de correlación de (0.354). Esta debilidad explica la estructura en la rigidez financiera propia del proceso de importación por los desembolsos anticipados, que mantienen el capital inmovilizado, estos costos logísticos limitan el capital de trabajo durante un determinado periodo, lo que refleja a una menor rotación, al no generar liquidez de las empresas importadoras en periodos cortos.

Para el objetivo específico 4, relacionado con la cadena de abastecimiento, esta dimensión presenta una incidencia débil sobre el capital de trabajo de las empresas

importadoras analizadas, con un coeficiente de correlación bajo de (0.352), la baja magnitud de la relación evidencia deficiencias en la estandarización de procesos, el seguimiento de entregas, la evaluación del desempeño de proveedores y la integración entre las áreas de compras, logística y finanzas, lo que limita su impacto sobre el capital de trabajo.

4.5. Recomendaciones

En primer lugar, se recomienda que las empresas importadoras de productos minoristas integren la gestión de inventarios con la gestión financiera del capital de trabajo, operando mediante los factores como evaluación de los plazos de pago, cobranza y financiamiento, a fin de reducir la inmovilización de recursos y fortalecer la liquidez.

En segundo lugar, se recomienda fortalecer la dimensión de planificación de inventarios, la cual da inicio al proceso de la gestión, promoviendo la participación activa de las áreas de ventas y compras, estas áreas deben orientarse a la aplicación de estrategias de análisis de la demanda que permitan mejorar la rotación de productos y fortalecer los mecanismos de coordinación interáreas, de modo que la planificación de inventarios contribuya de manera integrada y más efectiva al fortalecimiento del capital de trabajo.

En tercer lugar, se recomienda que las empresas importadoras prioricen la exigencia en la inversión en herramientas tecnológicas y sistemas automatizados que se ajusten a sus necesidades operativas, permitiendo un control más preciso y confiable, así como la estandarización de los procedimientos operativos, con el fin de mejorar la precisión de los registros, optimizar el acceso oportuno a la información y fortalecer la toma de decisiones, generando un impacto positivo y sostenible, contribuyendo a una mejor administración y preservación del capital de trabajo.

En cuarto lugar, estas empresas importadoras deben optimizar la estructura financiera del proceso de importación mediante la negociación de condiciones de pago anticipado más flexibles y planificar financieramente estos desembolsos, a fin de reducir la inmovilización del capital de trabajo durante el proceso de importación y poder responder a sus obligaciones durante el periodo que una parte de su capital se encuentra inmovilizado.

En quinto lugar, se recomienda fortalecer la gestión de la cadena de abastecimiento mediante la estandarización de procesos, la evaluación del desempeño y alianzas con los proveedores mediante los plazos de crédito, fecha de abastecimientos y una mayor integración entre las áreas de compras, logística y finanzas, con el fin de invertir únicamente lo necesario en los desembolsos de mercadería y evitar el debilitamiento del capital de trabajo en productos de menor rotación.

REFERENCIAS

- Alba García, M. (2025). Control de inventarios y Kardex como herramienta contable. Editorial Contable. <https://www.editorialcontable.com>
- Alves, V. P., & Turato, E. R. (2023). Investigación cualitativa: Entrevista inspirada en el enfoque centrado en la persona. *Revista Espacio ECP*, 4(1), 30–52. <https://doi.org/10.5281/zenodo.14942078>
- Aminta, A., Arminda, A., & Martha, M. (2020). Decisiones de inversión operativa-financieras en empresas importadoras de motores para vehículos. *Revista SUMMA*. <https://revistas.unisucre.edu.co/index.php/summa>
- Antúnez Gonzáles, G. E., & Torres Vidal, C. J. (2020). El control de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Quiro S.A.C., Puente Piedra, 2019 [Trabajo de investigación, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio Institucional UTP. <https://hdl.handle.net/20.500.12867/3941>
- Castro Maldonado, J. J., Gómez Macho, L. K., & Camargo Casallas, E. (2023). La investigación aplicada y el desarrollo experimental en el fortalecimiento de las competencias de la sociedad del siglo XXI. *Tecnura*, 27(75), 140–174. <https://doi.org/10.14483/22487638.19171>
- AR Racking. (2025). Stock mínimo y gestión eficiente de inventarios. <https://www.ar-racking.com/es/stock-minimo>
- Barahona Tejada, J. (2020). Costos logísticos y su impacto financiero. Editorial Logística Empresarial.

Bisquerra, R. (2015). Metodología de la investigación educativa. La Muralla.
<https://www.lamuralla.es>

Cannon, J. P., & Homburg, C. (2001). Buyer–supplier relationships and customer firm costs. *Journal of Marketing*, 65(1), 29–43. <https://doi.org/10.1509/jmkg.65.1.29.18136>

Cañamar, L. (2021). Gestión de inventarios y la rentabilidad en la empresa Abastos y Confitería “Mi Tío” (Tesis de licenciatura). Universidad Regional Autónoma de los Andes. <https://dspace.uniandes.edu.ec>

Cerna, J., & Santivañez, R. (2024). Capital de trabajo y gestión financiera empresarial. Editorial Universitaria Peruana.

Chávez Bravo, J. C. (2021). Planificación de inventarios y su relación con el costo del capital en las MYPES del rubro de dispositivos médicos (Tesis doctoral). Universidad Nacional Mayor de San Marcos. <https://cybertesis.unmsm.edu.pe>

Chiavenato, I. (2019). Introducción a la teoría general de la administración (10.a ed.).

Chopra, S., & Meindl, P. (2013). Administración de la cadena de suministro: estrategia, planeación y operación (3.^a ed.). Pearson Educación. <https://capacitate-ac.pe/wp-content/uploads/Libro-ADM-DE-LA-CDS-Chopra-3.pdf>

McGraw-Hill. <https://www.mheducation.com>

Contpaqi. (2025). Saldo de inventarios y control contable. <https://www.contpaqi.com>

Darren George, D., & Paul Mallery, P. (2003). SPSS for Windows step by step: A simple guide and reference (4th ed., 11.0 update). Allyn & Bacon. <https://www.sciepub.com/reference/65129>

Dos Santos, L. (2024). Gestión de costos logísticos en la cadena de suministro. Editorial Logística Internacional.

Benavides Gómez, M. C., & Díaz Cisneros, J. A. (2018). Metodología de la investigación. Umbral Editorial. ISBN 978-607-619-538-3. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/666457114/METODOLOGIA-DE-LA-INVESTIGACION-umbral>

Borjas, J. E. (2020). Validez y confiabilidad en la recolección y análisis de datos bajo un enfoque cualitativo. TRASCENDER: Contabilidad y Gestión, 5(15), 79-97. <https://doi.org/10.36791/tcg.v0i15.90>

Edenred México. (2023). Estabilidad financiera empresarial. <https://www.edenred.mx/blog/estabilidad-financiera>

Fernández-Gómez, E., Martín-Salvador, A., Luque-Vara, T., Sánchez-Ojeda, M. A., Navarro-Prado, S., & Enrique-Mirón, C. (2020). Validación de contenido mediante juicio de expertos de un instrumento sobre conocimientos, creencias y hábitos nutricionales de mujeres embarazadas. Nutrients, 12(11), 1136. <https://doi.org/10.3390/nu12113436>

Ferrer, J. (2023). Investigación cualitativa: fundamentos y práctica. Editorial Académica.

Fondo Monetario Internacional. (2021). Customs costs and trade facilitation. <https://www.imf.org>

García Rivas, P. (2023). Costos logísticos y competitividad empresarial. Editorial Gestión.

Gayubas, J. (2025). Investigación transversal y diseño seccional. Editorial Metodológica.

Gond, J. (2025). Supply chain risk management. Springer. <https://doi.org/10.1007/978-3-031-00000-0>

González, M., & Martínez, L. (2022). Riesgos financieros en empresas importadoras. Editorial Finanzas Aplicadas.

Gutiérrez-Basilio, N. (2023). Proceso de compra: información y verificación de los productos. XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan, 11(22), 50–53. <https://doi.org/10.29057/xikua.v11i22.10982>

Hartunian, P. (2023). Inventory planning and demand forecasting. Routledge. <https://doi.org/10.4324/9781003330000>

Heizer, J., Render, B., & Munson, C. (2020). Operations management (13th ed.). Pearson. <https://www.pearson.com>

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2019). Metodología de la investigación (6.a ed.). McGraw-Hill. <https://www.mheducation.com>

Hernández, A., & González, M. (2020). Sistema financiero y préstamos empresariales.

Hidalgo Nieto, G. G. (2024). La gestión de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la empresa Inversiones Itekno S.A. [Universidad de Lima]. Repositorio Institucional Universidad de Lima. <https://hdl.handle.net/20.500.12724/20664> Editorial Economía Aplicada.

International Accounting Standards Board. (2003). IAS 2: Inventories. <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-2-inventories/>

Javier, L. (2019). Desarrollo de un modelo de gestión de inventarios para empresas PYMES importadoras: El caso QUALYTEX [Tesis de maestría, Universidad Torcuato Di Tella].

Jiménez, A. (2022). Tratamiento contable de mermas y desmedros. Editorial Contable.

López Sánchez, J., & Patricio Macedo, R. (2024). Gestión de inventarios en empresas importadoras. Editorial Universitaria.

López-Gómez, S., Rivas-Rivero, E., & García-García, A. (2019). Validación de instrumentos como garantía de la credibilidad en las investigaciones científicas. Revista Cubana de Medicina Militar recuperado de <https://revmedmilitar.sld.cu/index.php/mil/article/view/77238/3341>

Kuuse, M. (2023). Inventory loss risk and control. Logistics Press.

Martínez, J., Pérez, L., & Gómez, A. (2022). Gestión moderna de inventarios.

Medina Romero, M., et al. (2023). Métodos mixtos en investigación científica. Editorial Académica.

Ministerio de Economía y Finanzas. (2023). Normas contables y NIC 2. <https://www.mef.gob.pe>

Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). The cost of capital, corporation finance, and the theory of investment. The American Economic Review, 48(3), 261–297. <https://www.scirp.org/reference/referencespapers?referenceid=1680688>

Morales Ochoa, J. (2024). Gestión del capital de trabajo. Editorial Finanzas.

Moreno-García, C., & López-García, J. A. (2020). Financiamiento externo empresarial. Editorial Economía. <file:///C:/Users/LENOVO/Downloads/Construyendo-gobiernos->

efectivos-Logros-y-retos-de-la-gesti%C3%B3n-p%C3%ABblica-para-resultados-en-Am%C3%A9rica-Latina-y-el-Caribe.pdf

Núñez-Oviedo, M., & Tarazona-Torres, L. (2024). Gestión de inventarios de una compañía importadora de repuestos de transmisión de potencia. *Ingeniería Industrial*, (47), 79–102. <https://doi.org/10.26439/ing.ind2024.n47.7116>

Ohno, T. (1988). *Toyota production system: Beyond large-scale production*. Productivity Press.

https://www.academia.edu/41968884/EL_SISTEMA_DE_PRODUCCION_TOYOTA_M%C3%A1s_all%C3%A1_de_la_producci%C3%B3n_a_gran_escal

Ortiz, R. (2025). *Gestión de compras internacionales y rentabilidad* (Tesis de licenciatura). Universidad de San Martín de Porres. <https://repositorio.usmp.edu.pe>

Ortiz-Medina, J. D., & Rodríguez, H. F. (2020). Crédito comercial y capital de trabajo. *Revista de Finanzas Empresariales*, 5(2), 33–48. <https://doi.org/10.1234/rfe.v5i2.2020>

Osorio Gómez, Juan Carlos, Herrera Umaña, María Fernanda, & Vinasco, Milton Adrián. (2008). Modelo para la evaluación del desempeño de los proveedores utilizando AHP. *Ingeniería y Desarrollo*, http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0122-34612008000100005&lng=en&tlng=es

Paredes, S. M., & López, M. A. (2025). *Gestión de inventarios y capital de trabajo para un negocio dedicado a la comercialización de materiales de construcción* [Tesis de licenciatura, Universidad de Cuenca]. Repositorio institucional de la Universidad de Cuenca. <https://dspace.ucuenca.edu.ec/items/a652a5e7-53c9-4f37-8487-2d2595a024de>

Pérez, A. (2024). *Población y muestra en investigación científica*. Editorial Académica.

Ramírez, D., & Soto, F. (2021). Gestión logística y satisfacción del cliente. Editorial Gestión.

Ramos Cuadros, V., & Saavedra Silvera, O. S. (2023). La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio: estudio de caso en EF Systemas E.I.R.L.-Ayacucho – 2023. Revista Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento (DCIE). <https://revista.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/4>

Render, B., Heizer, J., & Munson, C. (2020). Principios de administración de operaciones. Pearson. <https://es.scribd.com/document/647138971/Principios-de-Administracion-de-Operaciones-9-Ed>

Richards, V. D., & Laughlin, E. J. (1980). A cash conversion cycle approach to liquidity analysis. *Financial Management*, 9(1), 32–38. <https://doi.org/10.2307/3665310>

Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2010). Fundamentals of corporate finance. McGraw-Hill. <https://opac.uma.ac.id/repository/Fundamentals-Corporate-Finance-6th-Ross.pdf>

Sagan, J. (1955). Working capital management. Harvard University Press. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2248-60462016000200327

Sánchez, P. (2018). Gestión empírica de inventarios en Lima Norte. Editorial Local.

Singhvi, S. S. (1979). Working capital management. *Financial Management*, https://scholar.google.com.pe/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&as_vis=1&q=Singhvi%2C+S.+S.+%281979%29.+Working+capital+management.+Financial+Management%2C+8%283%29%2C+23%E2%80%9334&btnG=

Solórzano-Mendoza, J., & Mendoza-Vera, L. (2022). Control de inventarios y liquidez empresarial. *Revista Contable*, 15(2), 45–60.

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2006). Resolución de Superintendencia N.º 234-2006/SUNAT. <https://www.sunat.gob.pe/legislacion>

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2023). Inversión en existencias. <https://www.sunat.gob.pe>

Suarez Camargo, J. S. (2021). Estructurar el área de compras internacionales para la adquisición e importación de contenedores para la empresa Rentainer SAS [Informe de práctica profesional, Universidad Cooperativa de Colombia. <https://repository.ucc.edu.co/server/api/core/bitstreams/b37f3ccc-d0b1-41ab-9b8f-a53d99b289f5/content>

Keith S. Taber, K. S. (2017). The use of Cronbach’s alpha when developing and reporting research instruments in science education. *Research in Science Education*, 48(6), 1273–1296. <https://doi.org/10.1007/s11165-016-9602-2>

John P. Sumpter, J. P., Tamsin J. Runnalls, T. J., Andrew C. Johnson, A. C., & Damia Barceló, D. (2022). A 'Limitations' section should be mandatory in all scientific papers. *Science of the Total Environment*, 857, Article 159395. <https://doi.org/10.1016/j.scitotenv.2022.159395>

Taylor, F. W. (1911). *The principles of scientific management*. Harper & Brothers. https://materiales.untrefvirtual.edu.ar/documentos_extras/1075_Fundamentos_de_estrategia_organizacional/01_Teoria_de_la_organizacion.pdf

Tejero González, J. M. (Ed.). (2021). Técnicas de investigación cualitativa en los ámbitos sanitario y sociosanitario Universidad de Castilla-La Mancha. https://doi.org/10.18239/estudios_2021.171.00

Tobazaa, E., & Gatsi, J. (2025). Cash conversion cycle and firm performance. *Journal of Finance in Emerging Markets*. https://doi.org/10.18239/estudios_2021.171.00

United Nations Conference on Trade and Development. (2022). Global supply chain disruptions. <https://unctad.org>

Vilca Quispe, R. (2024). *Liquidez empresarial y gestión financiera*. Editorial Andina. <https://repositorio.upsc.edu.pe/handle/UPSC/1927>

Villamar, J., & Bermeo Castro, L. (2024). *Inversión en existencias y flujo de caja*. Editorial Universitaria. <https://repositorio.uigv.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/b2dfcca2-9211-4b95-92d6-f659b480d4d9/content>

Womack, J. P., & Jones, D. T. (2003). *Lean thinking*. Free Press. <https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1057/palgrave.jors.2600967>

Zavaleta Castro, G. S., Zavaleta Castro, M. M., & Quilia Valerio, J. V. M. (2024). Control de inventarios y gestión rentable en mypes comerciales de calzados. *Economía & Negocios*, 6(1), 182–194. <https://revistas.unjbg.edu.pe/index.php/eyn/article/view/1825>

Zhang, Y., et al. (2025). Inventory identification and demand analysis. *International Journal of Logistics Management*. https://www.researchgate.net/publication/394184923_Artificial_intelligence_demand_forecasting_for_improved_inventory_and_fleet_management

Zeballos Zeballos, E. (2014). Contabilidad general: Teoría y práctica (1.^a ed.). Juve.

[https://es.scribd.com/document/668764518/Contabilidad-General-Erly-Zeballos-z-Teoria-y-](https://es.scribd.com/document/668764518/Contabilidad-General-Erly-Zeballos-z-Teoria-y-Practica)

Practica

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<p>Problema general ¿De qué manera la gestión de inventarios incide en el capital de trabajo de empresas importadoras de productos para venta minoristas en lima metro Norte, periodo 2024?</p> <p>Problemas específicos ¿Cómo la planificación de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, periodo 2024? ¿Cómo el control de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, periodo 2024? ¿Cómo los costos logísticos inciden en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte,</p>	<p>Objetivo general ¿Determinar cómo la gestión de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, periodo 2024?</p> <p>Objetivos específicos Evaluar como la planificación de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para ventas minoristas en Lima Norte, periodo 2024. Determinar como el control de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024. Determinar cómo los costos logísticos inciden en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo</p>	<p>Hipótesis general La gestión de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024.</p> <p>Hipótesis específicas La planificación de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024. El control de inventarios incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024. Los costos logísticos inciden en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo</p>	<p>Variable independiente Gestión de inventarios</p> <p>Variable dependiente Capital de trabajo</p>	<p>Planificación de inventarios</p> <p>Control de inventarios</p> <p>Costos logísticos</p> <p>Cadena de abastecimiento</p> <p>Financiamiento externo</p> <p>Liquidez</p> <p>Inversión en existencias</p>	<p>Enfoque de investigación: Mixto</p> <p>Tipo de investigación: Aplicada</p> <p>Nivel de investigación: Correlacional</p> <p>Diseño de investigación: No experimental</p> <p>Técnica de investigación: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

<p>periodo 2024? ¿Cómo la cadena de abastecimientos incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos para venta minoristas en Lima Norte, periodo 2024?</p>	<p>2024. Determinar como las cadenas de abastecimientos incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte, periodo 2024.</p>	<p>2024. La cadena de abastecimientos incide en el capital de trabajo de las empresas importadoras de productos minoristas en Lima Norte periodo 2024.</p>			<p>Población: 1475 empresas minoristas Muestra: 100 de representantes minoristas importadores</p>
--	---	--	--	--	---

Anexo 2. Matriz operacional

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM / INSTRUMENTO		
V. Independiente Gestión de inventarios	Es descrita como una herramienta fundamental para la toma de decisiones, ya que reúne políticas, métodos y procedimientos orientados a administrar y controlar los productos, optimizar su disponibilidad y proporcionar datos útiles para la planificación tanto financiera como operativa.(Martínez et al, 2022)	Planificación de inventarios	Identificación de productos adquiridos	Cuestionario		
			Stock mínimo de existencias			
		Control de inventarios	Control en unidades físicas y valores monetarios en Kardex			
			Identificación de mermas y desmedros			
		Costos logísticos	Costos aduaneros y arancelarios			
			Costos de adquisición con proveedores externos			
		Cadena de abastecimiento	Negociación con proveedores			
			Cumplimiento de entrega final			
		V. Dependiente Capital de trabajo	El capital de trabajo es el efectivo que las empresas necesitan diariamente para poder operar, o más adecuadamente, el efectivo que requiere la compañía para esperar el tiempo necesario para convertir sus materias primas en artículos terminados, que estos productos se vendan y la empresa recupere su dinero(Morales Ochoa, 2024)		Financiamiento Externo	Crédito Otorgado por proveedores
						Préstamo otorgado por entidades financieras
Liquidez	Estabilidad financiera					
	Ciclo de conversión del efectivo					
Inversión en existencias	Saldo de inventarios					
	Riesgo por pérdidas de existencias					

Anexo 03. Estructura del Cuestionario

Variable: Gestión de inventarios							
Dimensiones	Indicadores	DN	NO	NS	SI	DS	
Planificación financiera	1	Identificación de productos adquiridos	1	2	3	4	5
		¿La identificación de productos de alta demanda a través del reporte de ventas registradas ha mejorado la planificación de inventarios en su empresa?					
	2	Stock mínimo de existencias	1	2	3	4	5
		¿La implementación de un stock mínimo ha contribuido a optimizar la planificación de inventarios en su empresa?					
Control de inventarios	3	Control en unidades físicas y valores monetarios en Kardex	1	2	3	4	5
		¿El registro completo y exacto de productos en el Kardex facilita la gestión eficiente de inventarios y, por ende, el capital de trabajo?					
	4	identificación de mermas y desmedros	1	2	3	4	5
		¿Los reportes formales sobre mermas y desmedros han permitido reducir las pérdidas financieras relacionadas con el capital de trabajo?					
Costos logísticos	5	Costos aduaneros y arancelarios	1	2	3	4	5

		¿Considerar las variaciones de aranceles y costos aduaneros al proyectar sus compras le permite a su empresa gestionar mejor su capital de trabajo?						
		Costos de adquisición con proveedores externos	1	2	3	4	5	
	6	¿El análisis comparativo de precios y costos logísticos antes de seleccionar a proveedores externos impacta positivamente en la reducción de los costos de su empresa?						
Cadena de abastecimiento		Negociación con proveedores	1	2	3	4	5	
	7	¿La negociación efectiva con los proveedores contribuye a un abastecimiento oportuno y a la optimización de su capital de trabajo?						
		Cumplimiento de entrega cliente final	1	2	3	4	5	
	8	¿El adecuado control de inventarios de su empresa garantiza el cumplimiento oportuno de las entregas al cliente final?						
Variable Dependiente: Capital de trabajo								
Financiamiento externo		Crédito Otorgado por proveedores	1	2	3	4	5	
	9	¿El crédito otorgado por los proveedores le permite a su empresa gestionar de manera más efectiva su capital de trabajo?						
		Préstamos otorgados por entidades financieras	1	2	3	4	5	
	10	¿El acceso a préstamos financieros le ha permitido a su empresa cumplir con sus						

		obligaciones de pago a proveedores en los plazos establecidos?					
Liquidez	11	Estabilidad financiera	1	2	3	4	5
		¿La inestabilidad económica o política del país de origen de la mercadería importada afecta la estabilidad financiera de su empresa?					
	12	Ciclo de conversión del efectivo	1	2	3	4	5
		¿Su empresa recupera en un tiempo razonable el efectivo invertido en inventarios mediante las ventas?					
Inversión en existencias	13	Saldo de inventarios	1	2	3	4	5
		¿El saldo de inventarios de su empresa es el adecuado para mantener sus operaciones sin afectar su capital de trabajo?					
	14	Riesgo por pérdida de existencias	1	2	3	4	5
		¿En su empresa se registran pérdidas de inventario de manera frecuente por deterioro, vencimiento de productos o errores en el Kardex?					

Anexo 04. Validación de juicios de expertos(Cuestionario)

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Walter Christian Bernia León
Cargo:	Docente
Institución /Empresa:	UPN

ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una “X” dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo con dimensiones e indicadores.			X	
Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.			X	
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)			X	
Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	

CONTEO TOTAL Realizar el conteo de acuerdo con puntuaciones asignadas a cada indicador				
	C	B	A	TOTAL

Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = 0.94$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez muy buena

Lima, 12 de septiembre del 2025



Walter Christian Bernia León

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Mg. CPC. Giannina Marleni Castillo Castillo
Cargo:	Contadora Pública Colegiada
Institución /Empresa:	Universidad Privada del Norte SAC

ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una “X” dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.			X	

Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.			X	
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)			X	
Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	
CONTEO TOTAL				X	
Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador		C	B	A	TOTAL

Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = 0.94$$

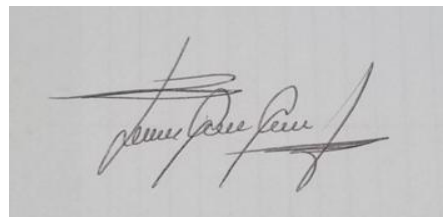
Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez muy buena

Lima, 21 de noviembre del 2025



Giannina Marleni Castillo Castillo

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Frank Liñan Reyes
Cargo:	Docente
Institución /Empresa:	UPN

ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una “X” dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo con dimensiones e indicadores.			X	
Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.			X	
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)			X	
Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	
CONTEO TOTAL				X	
		C	B	A	TOTAL

Realizar el conteo de acuerdo con puntuaciones asignadas a cada indicador				
---	--	--	--	--

Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = 0.94$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez muy buena

Lima, 19 de enero del 2026

Firma



Frank Liñan Reyes

Anexo 05. Estructura de la entrevista

ESTRUCTURA DE LA ENTREVISTA

Variable: Gestión de inventarios

Variable: Capital de trabajo

Instrucciones:

La presente técnica, busca recopilar información relacionada con el tema **LA GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE EMPRESAS IMPORTADORAS PARA LA VENTA DE PRODUCTOS MINORISTAS, LIMA NORTE; 2024**; al respecto se solicita que en las preguntas que a continuación se acompañan, tenga a bien responder sobre este particular, su apoyo es invaluable, se agradece su participación.

Nombres y Apellidos:

Cargo:

1. ¿Cuáles son los principales problemas o dificultades en la gestión de inventarios?
2. ¿Qué dificultades se presentan con mayor frecuencia en la planificación de requerimientos para la gestión de sus inventarios?
3. ¿Qué estrategias utiliza su empresa para evitar retrasos o desabastecimientos debido a la dependencia de proveedores internacionales?
4. ¿Con qué frecuencia realizan control físico y conciliación con el Kardex?
5. ¿Qué etapa del proceso de importación impacta más su capital de trabajo?
6. ¿Cómo se financian generalmente las compras de existencias en el extranjero (capital propio, préstamos, créditos con proveedores)?

7. ¿Qué tipo de problemas frecuentes en aduanas que afecten su inventario o flujo de caja?
8. ¿Cómo deciden cuánto dinero destinar a la compra de nuevos inventarios?
9. ¿Qué factores consideran al planificar la importación de productos destinados a fechas festivas, y de qué manera esto afecta a su capital de trabajo?
10. Desde su experiencia, ¿Qué recomendaría para evitar que el abastecimiento de inventarios no debilite el capital de trabajo de la empresa?

Anexo 06. Validación de juicios de expertos(Entrevista)

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Walter Christian Bernia León
Cargo:	Docente
Institución /Empresa:	UPN

ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una “X” dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo con dimensiones e indicadores.			X	
Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.			X	
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)			X	
Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	

CONTEO TOTAL Realizar el conteo de acuerdo con puntuaciones asignadas a cada indicador			X	
	C	B	A	TOTAL

Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = 0.94$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez muy buena

Lima, 12 de septiembre del 2025



Walter Christian Bernia León

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Mg. CPC. Giannina Marleni Castillo Castillo
Cargo:	Contadora Pública Colegiada
Institución /Empresa:	Universidad Privada del Norte SAC

ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una “X” dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.			X	

Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.			X	
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)			X	
Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	
CONTEO TOTAL				X	
Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador		C	B	A	TOTAL

Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = 0.94$$

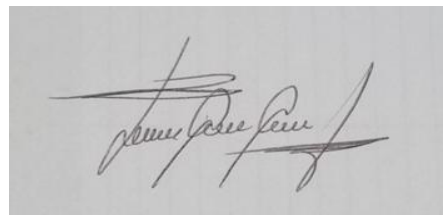
Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez muy buena

Lima, 21 de noviembre del 2025



Giannina Marleni Castillo Castillo

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Frank Liñan Reyes
Cargo:	Docente
Institución /Empresa:	UPN

ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una “X” dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo con dimensiones e indicadores.			X	
Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.			X	
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)			X	
Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	
CONTEO TOTAL				X	
		C	B	A	TOTAL

Realizar el conteo de acuerdo con puntuaciones asignadas a cada indicador				
---	--	--	--	--

Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = 0.94$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez muy buena

Lima, 19 de enero del 2026

Firma



Frank Liñan Reyes

Anexo 7. Solicitud de informacion ante SUNAT

SOLICITUD



Lima, 25 de julio del 2025

Con el agrado de dirigirme a SUNAT


*Las estudiantes Liz Geraldine Laguna Huancapaza con N° DNI 74964499 y Barbara Zarai Peña Pintado con N° DNI 76316107 egresadas de la Universidad Privada del Norte, solicitamos información de RUC y dirección de las empresas en el rubro de importaciones de productos minoristas en lima metropolitana para la realización de mi tesis titulada “ **La Gestión de inventarios y su incidencia en el capital de trabajo en empresas importadoras de productos para venta minorista en lima metropolitana, periodo 2024**”.*

Asimismo, si es factible las empresas que han tenido problemas con el tema gestión de inventarios en el distrito de lima metropolitana.

Ante ello, nos comprometemos a lo siguiente:

- 1. Utilizar la información de manera confidencial, para uso solamente de investigación y estadística para plasmar en mi proyecto de tesis para optar el grado de titulación, hacer presente a la universidad que mi trabajo es de documentación transparente y real.*
- 2. La información no será expuesta, solo se utilizará como medio académico.*

En conformidad con todo lo anterior, coloco mi nombre, firma y N° de identificación.



Liz Geraldine Laguna Huancapaza
DNI: 74964499



Barbara Zarai Peña Pintado
DNI: 76316107

Anexo. 8 Expediente SUNAT



CARGO

EXPEDIENTE:

000-URD999-2025-796183

DATOS DEL SOLICITANTE:

NOMBRES: LAGUA HUANCAPAZA LIZ GERALDINE

DOC_ID: 10749644996

COMITENTE:

DIRECCIÓN: -

CORREO: liz_lagua26101200@hotmail.com

TELÉFONO: 940357988

Tipo de notificación: Correo () Buzón SOL (X)

ASUNTO: CARTA SOLICITUD DE INFORMACION PARA SUSTENTACION ACADEMICA

CONTENIDO:

Buenas tardes, ante ustedes me comunico por la presenta para solicitar informacion de empresas importadoras dedicadas a la venta minorista en Lima metropolitana, con el fin academico y sustentacion transparente para obtener el grado de titulado.

Adjunta documentos:

Nombre: CARTA SOLICITUD - Tamaño: 171 KB

Documentos de referencia:

Sin documentos de referencia

Actas Aduanas:

Sin actas

OBSERVACIONES:

Sin observaciones

Nota importante

Para fines del cómputo de plazos los documentos presentados en día inhábil se consideran presentados al día hábil siguiente.

 URD: Mesa de Partes Virtual Expediente: 000-URD999-2025-796183 Fecha de Presentación: 30/07/2025 15:06 h Proceso MPV: 31/07/2025 11:14 h Reg.: 0908 DOCUMENTO RECIBIDO
--

Anexo 9. Correo electrónico de los encuestados

The screenshot shows a web interface for a survey titled "LA GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRAB". The interface includes a navigation bar with "Preguntas", "Respuestas" (71), and "Configuración". A yellow banner indicates "Este formulario no acepta respuestas" and "Administrar". The main content area displays a list of email addresses under the heading "Correo electrónico".

Correo electrónico
26lizlagua@gmail.com
asantistebancajo@gmail.com
alejandra.santisteban@pucp.edu.pe
leyla.sg.26@gmail.com
margotjuliabarzolacastro@gmail.com
jazminpenatacure@gmail.com
patriciamatosgrados@gmail.com
frankruizgonzales109@gmail.com
...