



UNIVERSIDAD  
PRIVADA  
DEL NORTE

# FACULTAD DE NEGOCIOS

---

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU  
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE ILLAPA  
TELECOMUNICACIONES, LIMA, 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

**Contador Público**

**Autor:**

Br. Jenny Medina Huanca  
Br. Miguel Angel Muñoz Huallpa

**Asesor:**

Mg. CPC Ruperto Hernán Arias Fratelli

Lima – Perú  
2019

## APROBACIÓN DE LA TESIS

El asesor **Ruperto Hernán Arias Fratelli** y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por la Bachiller **Jenny Medina Huanca** y el Bachiller **Miguel Angel Muñoz Huallpa**, denominada:

**“ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN  
LA RENTABILIDAD DE ILLAPA TELECOMUNICACIONES, LIMA, 2018”**

---

Mg. CPC. Ruperto Hernán Arias Fratelli  
**ASESOR**

---

Dra. Giullianna del Pilar Cisneros Deza  
**JURADO**  
**PRESIDENTE**

---

Mg. Gonzalo Gonzales Castro  
**JURADO**

---

Dr. Cesar Jesus Peña Oxolon  
**JURADO**

## DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo para nuestros padres que siempre estuvieron apoyándonos en nuestras decisiones, y siendo nuestra principal fuerza para seguir adelante. Esta carrera no hubiese sido posible sin su apoyo.

## AGRADECIMIENTO

Agradecemos a las personas de la empresa por permitirnos hacer nuestra tesis con su información, y estar siempre disponibles para las encuestas. Además, agradecemos a nuestro asesor Ruperto Arias por brindarnos una perspectiva más amplia para hacer de este trabajo de investigación algo que nos apasione realizar. Igualmente agradecemos a todos los profesores de la universidad por brindarnos las bases teóricas, y a los asesores de los cursos de Tesis y Proyecto de Tesis que nos guiaron en el inicio de esta investigación.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

APROBACIÓN DE LA TESIS	II
DEDICATORIA	III
AGRADECIMIENTO	IV
ÍNDICE DE CONTENIDOS	V
ÍNDICE DE TABLAS	VII
ÍNDICE DE FIGURAS	VIII
RESUMEN	IX
ABSTRACT	X
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	11
<b>1.1.    Realidad problemática</b>	<b>11</b>
<b>1.2.    Formulación del problema</b>	<b>20</b>
1.2.1.    Problema General	20
1.2.2.    Problema Especifico	20
<b>1.3.    Objetivos</b>	<b>20</b>
1.3.1.    Objetivo General	20
1.3.2.    Objetivo Especifico	20
<b>1.4.    Hipótesis</b>	<b>20</b>
1.4.1.    Hipótesis General	20
1.4.2.    Hipótesis Especifico	21
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	22
<b>2.1.    Tipo de investigación</b>	<b>22</b>
<b>2.2.    Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)</b>	<b>23</b>

<b>2.3.</b>	<b>Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos</b>	<b>23</b>
2.3.1.	Procedimientos	24
CAPÍTULO III. RESULTADOS		25
<b>3.1.</b>	<b>Resultados por Encuesta</b>	<b>25</b>
<b>3.2.</b>	<b>Resultado de Análisis Documental</b>	<b>31</b>
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN		41
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES		43
REFERENCIAS		45
ANEXOS		48

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 - Estados de Situación Financiera 2018.....	32
Tabla 2 - Estado de Resultados 2018.....	34
Tabla 3 - Morosidad 2018.....	34
Tabla 4 - Estado de Situación Financiera 2017 .....	36
Tabla 5 - Estado de Resultados 2017 .....	37
Tabla 6 - Ratios de Gestión (Calculo 2018 y comparativo con 2017).....	39
Tabla 7 - Ratio Capital Social (Calculo 2018, comparativo con 2017).....	39
Tabla 8 - Ratios de Rentabilidad (Calculo 2018, comparativo con 2017).....	39
Tabla 9: Matriz de Operacionalización de Variables.....	49
Tabla 10: Matriz de Consistencia .....	50
Tabla 11: Ratios de liquidez (Calculo 2018 y comparativo con 2017) .....	51
Tabla 12: Ratios de apalancamiento (Calculo 2018 y comparativo con 2017) .....	51

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Pregunta 2 – Sección B. ....	25
Figura 2: Pregunta 3 Sección B .....	26
Figura 3: Pregunta 1 Sección C .....	27
Figura 4: Pregunta 2 Sección C .....	29
Figura 5: Pregunta 3 Sección C .....	30
Figura 8: Certificado de Validez del Instrumento .....	53
Figura 9: Presentación de la encuesta virtual.....	54
Figura 10: Sección A Encuesta Virtual (Información General del entrevistado).....	55
<i>Figura 11: Sección B Encuesta Virtual (Preguntas prioridades y restricciones).....</i>	<i>56</i>
Figura 12: Sección C - Parte 1 (Preguntas Dimensión Existencias).....	57
Figura 13: Sección C - Parte 2 (Preguntas Dimensión Cuentas por Cobrar).....	58
Figura 14: Sección C - Parte 3 (Preguntas Dimensión Cuentas por Pagar).....	59
Figura 15 Sección C – Parte 4 (Preguntas entrevista) .....	60



## RESUMEN

Esta investigación busca determinar la influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. producto de la administración del capital de trabajo, así como identificar las acciones tomadas y explicar la incidencia en la rentabilidad luego de ocurrida la administración del capital de trabajo. El tipo de estudio que se realizó fue no experimental – transversal analizando variables cuantitativas. La administración de capital de trabajo se abarcó a través de 3 dimensiones: Inventario, cuentas por cobrar, cuentas por pagar. Se trabajó con una encuesta como instrumento que se aplicó al gerente general, la contadora, el asistente administrativo y el encargado de almacén; a la vez se hizo un análisis documental de los estados financieros haciendo uso de los ratios para medir la influencia de las dimensiones en el capital de trabajo y los resultados en la rentabilidad. La conclusión general de la investigación es que la administración de capital de trabajo influye en la rentabilidad de la empresa ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. a través de la administración de sus cuentas por cobrar, inventario y cuentas por pagar.

**Palabras Claves:** capital de trabajo, administración de capital de trabajo, periodo de inventarios, periodo de cuentas por pagar, periodo de cuentas por cobrar, rentabilidad

## ABSTRACT

This research seeks to determine the influence of the administration of working capital on the profitability of the company ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. product of the management of working capital, as well as identifying the actions taken and explaining the impact on profitability after the administration of working capital. The type of study that was carried out was not experimental - transversal, analyzing quantitative variables. The management of working capital was covered through 3 dimensions: Inventory, accounts receivable, accounts payable. A survey was used as an instrument that was applied to the general manager, the accountant, the administrative assistant and the warehouse manager; At the same time, a documentary analysis of the financial statements was made using the ratios to measure the influence of the dimensions in the working capital and the results in the profitability. The general conclusion of the investigation is that the management of working capital influences the profitability of the company ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. through the management of accounts receivable, inventory and accounts payable.

**Keywords:** working capital, working capital management, inventory period, accounts payable period, accounts receivable period, profitability

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) en el año 2017 la economía peruana mostró un crecimiento de 2,5%, siendo inferior al 3.9% del 2016, pero a pesar de ello la creación de empresas en el país se aceleró existiendo 2'303.662 empresas al final del año 2017, resalta que el número de altas durante el año fue 8,01% mayor al del año 2016 y el número de bajas o empresas que dejaron de existir alcanzó una cifra que fue 22,37% inferior a lo registrado en el 2016. Además, las estadísticas muestran que la creación estuvo concentrada en empresas unipersonales, microempresas o pequeñas, pero estas no son las que sufren de mayor mortalidad. Juan Carlos Odar (2018), director ejecutivo de Phase Consultores considera que el segmento de la mediana empresa es donde hubo mayor cierre de empresas.

Pero cual es la mayor razón para que una empresa cierre, normalmente se tiene el concepto de que la falta de ventas hace que una empresa fracase, pero según el ciclo de vida de una empresa, una mala gestión y planificación puede ser la razón de cierre de una empresa en etapa madura. Según el Manual de Recursos Financieros de Southern California Edison (2003, pág. 6) "la mala utilización del capital en una empresa puede llegar a ser tan perjudicial como no tener capital. Tanto la ausencia como la mala utilización de capital pueden tener efectos paralizantes aun en una empresa exitosa". Asimismo, lo manifiestan Arcos, M & Benavides, J (2008, pág. 169) en su tesis de investigación Efecto del Ciclo de Efectivo Sobre la Rentabilidad de las Firmas Colombianas, indicando que "un determinante de la rentabilidad de las empresas es la eficiencia con que manejan su capital de trabajo".

Para medir la gestión del capital de trabajo se hace en base a 4 dimensiones que son cuentas por cobrar, cuentas por pagar, existencias y ciclo de conversión de efectivo y se analizara la incidencia de cada dimensión a la rentabilidad. La existencia de las dimensiones con el capital de trabajo está sustentada por Finnerty y Stowe (2000) que describieron a la administración del

capital de trabajo como la gestión de inversiones apropiadas en activo circulante, es decir, efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios; así como los niveles y mezclas de financiamiento a corto plazo, pasivo circulante.

Asimismo, Brealey, Stewart y Marcus (2007) en su libro Finanzas Corporativas describieron los componentes del capital de trabajo de la siguiente manera:

“(1) Activos circulantes: Existen distintos activos circulantes, uno de los principales activos circulantes son las cuentas por cobrar. Éstas se originan del hecho que la empresa espera que sus clientes no paguen inmediatamente las compras que realizan. En un futuro cercano, las empresas esperan convertir en efectivo estas cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar se pueden originar por créditos en ventas a otras empresas denominados crédito comercial y por créditos en ventas otorgados a consumidores finales, crédito al consumidor. (2) Los inventarios o existencias son otro tipo de activo circulante. Los inventarios pueden ser en materias primas, en productos intermedios o en productos terminados. Los demás activos circulantes son la tesorería y los valores negociables que son una inversión financiera temporal. La tesorería está en efectivo, pero en su mayoría se encuentra en depósitos a la vista y depósitos a plazo. Por su parte, los valores negociables pueden ser pagarés, títulos de gobiernos, entre otros. (3) Pasivos circulantes: En congruencia con el activo circulante cuyo principal activo son las cuentas por cobrar, el crédito de una empresa significa el débito de otra. Por tanto, el principal pasivo circulante de las empresas son las cuentas por pagar. Las cuentas por pagar son las obligaciones de la empresa con otras. Pero, además de las cuentas por pagar, otro pasivo corriente importante es el endeudamiento a corto plazo.”

Para Gitman & Zutter (2012), en su obra la administración del capital de trabajo eficiente consiste en lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo, es decir existe una relación directa entre los activos corrientes frente a los pasivos corrientes que contribuya para aumentar

el valor de una empresa, pues la capacidad con que se administre es un papel importante en los gerentes financieros para aumentar los fondos disponibles de la empresa.

En el trabajo de investigación de García, J., Galarza, S., y Altamirano, A. (2017) indican que el capital de trabajo comprende los recursos que permiten a las organizaciones mantener el giro habitual de su negocio de manera eficiente y eficaz; este capital está integrado por cuentas principalmente de corto plazo o también conocidas como cuentas de activo corriente o circulante (López, Puertas & Castaño, 2011).

Según Zamora, A. (2008) “la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones (...). Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. (pp. 57-58)

Los tesisistas Daniel Mogaka Makori y Ambrose Jagongo (2013) desarrollaron el trabajo de investigación “Gestión del capital de trabajo y rentabilidad de la empresa: evidencia empírica de las empresas de fabricación y construcción que figuran en Nairobi Securities Exchange, Kenia” concluyendo que se puede esperar que la forma en que se administra el capital de trabajo tendrá un impacto significativo en la rentabilidad de esas empresas. El estudio descubrió la existencia de una correlación negativa entre el rendimiento de los activos y el período de cobro promedio de las empresas y el ciclo de conversión de efectivo. Sin embargo, los hallazgos del estudio sugieren que existe una correlación positiva entre el Retorno en el Período de tenencia de inventario, el Período de pago de cuentas y. Estos resultados sugieren que los gerentes pueden crear valor para sus accionistas reduciendo el número de cuentas por cobrar del día e incrementando el período de pago de cuentas y los inventarios a un máximo razonable.

Además el tesista Sergio Vega (2014) en su trabajo de investigación “Administración del capital de trabajo en empresas distribuidoras de snacks en Guatemala, a través del análisis del estado de flujo de efectivo y el ciclo de conversión de efectivo” confirma su hipótesis de investigación formulada, en la que comprueba que a través de la propuesta de un modelo para la administración del capital de trabajo en las empresas distribuidoras de snacks, en Guatemala, con base en el análisis del estado de flujo de efectivo, el ciclo de conversión de efectivo y el análisis de razones financieras, permitió evaluar la situación de los flujos de efectivo, ciclo de conversión de efectivo, detección de necesidades de efectivo; asimismo, permitió evaluar los resultados financieros esperados de las estrategias diseñadas para mejorar la situación y administración de las cuentas por cobrar, inventarios y proveedores.

En Trujillo, Perú en el año 2013 la tesista Perez Zumaeta Claudia Midori en su trabajo de investigación “La Administración del Capital de Trabajo y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Farmedic E.I.R.L. Periodo 2012” cuyo objetivo general fue determinar de qué manera la administración del Capital de Trabajo incide en la rentabilidad de la Empresa FARMEDIC E.I.R.L., periodo 2012. Las conclusiones de la investigación fueron que la empresa Farmedic E.I.R.L. ha comenzado a utilizar y a administrar el capital de trabajo y se ha visto mejoras en la rentabilidad de la empresa. Sin embargo, aún está en proceso el tener resultados óptimos. Las acciones tomadas por parte de la empresa Farmedic E.I.R.L. para mejorar en conjunto han sido bien empleadas, se plantearon diversas medidas para las distintas partidas del activo y pasivo circulante.

Para Van Horne (1997) en su libro administración financiera dice que:

“ la importancia del capital de trabajo reside en diversos aspectos: a) evita problemas de liquidez que obligan a suspender pagos o cerrar la empresa por no tener el crédito necesario para hacerle frente; b) mantener un exceso de inversión en activos de corto plazo puede afectar la rentabilidad de la organización ya que se tiene dinero ocioso que

podría reinvertirse en proyectos de desarrollo y crecimiento empresarial; y, c) en la fase de crecimiento empresarial las empresas incrementan sus ventas, por lo que no podrá sostener su desarrollo sin la financiación de los activos circulantes.”

Según la Norma Internacional de Información Financiera 13 una entidad que mantiene un grupo de activos y pasivos financieros está expuesta a riesgos de mercado y al riesgo de crédito de cada una de las contrapartes, asimismo los participantes del mercado buscan generalmente compensaciones (es decir, una prima de riesgo) por soportar la incertidumbre (riesgo de incumplimiento) inherente a los flujos de efectivo de un activo o un pasivo.

En Trujillo, Perú en el año 2016 los tesisistas Dilian Analy & Cortijo Castro en su investigación “Administración del Capital de Trabajo y su influencia en la Rentabilidad de la empresa Gas Antonio’s S.A.C Trujillo 2014 -2015” tuvieron como objetivo general explicar la influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa GAS ANTONIO’S, Ciudad de Trujillo periodo 2014-2015. Cuyas conclusiones son que durante los periodos de estudio 2014y 2015, la empresa GAS ANTONIO’S SAC, los investigadores mencionan que se pudo notar, que el capital de trabajo está siendo administrado adecuadamente a periodo permitiendo cumplir con sus obligaciones financieras y con terceros. La rentabilidad de la empresa GAS ANTONIO S.A.C., permite mantener el valor de la inversión e incrementarla periodo a periodo a pesar de que en el 2015 hay una distorsión en la rentabilidad sobre el patrimonio; sin embargo, una de las políticas de la empresa permite rentabilizar el efectivo comprando bienes muebles e inmuebles y mercaderías que a futuro permitan generar mayores ganancias. Las decisiones financieras tomadas por la gerencia han permitido administrar adecuadamente el capital de trabajo de la empresa GAS ANTONIO S.A.C por lo que ha influido en la rentabilidad de manera favorable, buscando que periodo a periodo se maximice la rentabilidad.

En la ciudad de Trujillo, Perú en el año 2013 la tesista Dina Adela Rodríguez Castro en su investigación “Administración del Capital de Trabajo y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Consorcio Roga S.A.C. Trujillo 2011-2012”. Llego a las siguientes conclusiones de la investigación: que la rentabilidad de la empresa Consorcio Roga S.A.C., permite mantener el valor de la inversión e incrementarla periodo a periodo determinando que a pesar de que en el 2012 hubo una distorsión del resultado por un aumento de capital; sin embargo, una de las políticas de la empresa permitió rentabilizar el efectivo comprando bienes muebles e inmuebles que a futuro permitan generar mayores beneficios. Por otro lado, dicen que el capital de trabajo está siendo administrado adecuadamente siguiendo las políticas internas de endeudamiento, cuentas por cobrar, compras al crédito de materiales, inventarios, por lo que los tesisistas dicen que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente generando una mayor liquidez periodo a periodo permitiendo cumplir con sus obligaciones financieras y comerciales.

En Callao, Perú en el año 2015 la tesista Elizabeth Angelica Olivares Araujo, Jaime Eduardo Proscopio Fernández & Franklin Erick Zamora Rojas desarrollaron el tema de investigación “La Administración del Capital de Trabajo y su Influencia en la Rentabilidad de las Pymes del Gremio de Prendas de Vestir en Lima Metropolitana” Las conclusiones a las que llegaron en su investigación fueron que las Pymes del gremio de prendas de vestir en Lima Metropolitana no cuentan con un adecuado modelo de administración de capital de trabajo, por lo que no favorece el incremento en su rentabilidad. Los tesisistas mencionan que las Pymes del gremio de prendas de vestir en Lima Metropolitana cuentan con la liquidez suficiente que permita cumplir con sus obligaciones, sin embargo, no obtienen un excedente que les permita invertir en el mejoramiento de empresa y así generar una mayor rentabilidad. Agregaron que las Pymes del gremio de Prendas de Vestir poseen un control de inventarios, pero no lo suficientemente óptimo para la distribución de sus recursos destinados para la producción y/o venta. Otra conclusión de los tesisistas es que las Pymes del gremio de prendas de vestir en Lima



Metropolitana no cuentan con políticas de créditos, cobranzas y manejo de caja por ello no existe un control sobre el movimiento del activo circulante; por ese motivo existen niveles de morosidad en la gestión de cobranza realizada por la entidad.

En Guayaquil, Ecuador en el año 2016 los tesisistas Olga Patricia Castelo Domínguez & Ángel Manuel Anchundia Palma desarrollaron el trabajo de investigación “Estrategias para la Administración del Capital de Trabajo en la empresa EDITMEDIOS S.A.” Llegaron a las siguientes conclusiones: a) Permite concluir que el Capital de Trabajo, es de vital importancia para la empresa, ya que está representado por los recursos que esta necesita para operar normalmente y debe tener una atención especial en su administración con respecto a los demás componentes de la estructura financiera de la empresa EDITMEDIOS S.A., siendo este concepto el principal motor generador de las utilidades de la misma. b) Toda empresa tiene un propósito que es generar y aumentar con el paso del tiempo los flujos de efectivos con los que cuenta, cuidar que dicho efectivo sea destinado para sus respectivas funciones, incrementando así su liquidez y rentabilidad. c) Las cuentas por cobrar representan las ventas de la empresa el cual deben ser muy cautelosos en la administración del crédito y la cobranza, deseando conseguir buenos resultados para la empresa, es decir, brindar la importancia necesaria no confiarse en que las cuentas se cobren solas, por ello es necesario realizar un análisis correspondiente a los solicitantes del crédito, quienes puedan responder ante un compromiso serio y evitar problemas futuros, así como establecer las políticas necesarias que guíen las operaciones crediticias de la empresa.

En Loja, Ecuador en el año 2017, la tesisista Pindo Viñán, Gissele Carolina en su tema de investigación “Análisis de la gestión de capital de trabajo y rentabilidad de PYMES, sector comercial del Ecuador, en el periodo 2013”. Dice que la recolección de datos a través de un análisis estadístico descriptivo y correlacional ayudo a concluir que si bien todas las empresas PYMES del sector comercial del Ecuador presentan anualmente sus estados financieros a la

Superintendencia de Compañías, no todos reportan los informes financieros pertinentes para medir la fiabilidad de su rentabilidad económica a partir de su capital y trabajo utilizado, ese es un problema que también se presenta en nuestra realidad en el Perú y dificulta la verificación del aporte a la economía del país.

En Ambato – Ecuador 2014 la tesista Janneth Maricela Peñafiel Malán desarrollo el trabajo de investigación “Administración Del Capital De Trabajo Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Fábrica De Aluminios Hércules” dicho trabajo tuvo como objetivo general determinar la incidencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la Fábrica de Aluminio Hércules para generar crecimiento empresarial. La autora concluye en que la empresa debe analizar de manera profunda tanto el balance general como el balance de pérdidas y ganancias, es decir, se necesita realizar un análisis financiero que permita conocer cuáles son sus indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rendimiento, productividad, crecimiento, todo lo que se refiere a la situación financiera y económica en la que se encuentra situada. Adicionalmente Peñafiel determina que la fábrica no cuenta con un documento contable que es necesario para informarse de los movimientos de los fondos líquidos como es el presupuesto de caja, este documento permite a la empresa obtener información complementaria de los estados financieros tradicionales. Además, agrega que una buena administración de estos recursos generará un mayor flujo de efectivo, solvencia, liquidez y por lo tanto rentabilidad.

ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C., en adelante llamada solo como la empresa tiene más de 5 años en el mercado como instaladora de Telecomunicaciones, son profesionales con amplia experiencia en redes de comunicaciones, cuidando la profesionalidad de sus trabajos, aportando soluciones y ofreciendo una garantía de calidad. Según su gerente general Carlos Illapa Espinoza las ventas no es el mayor problema en su día a día, pero si la falta de capital de trabajo y las desventajas de la mala utilización de esta. Para la empresa no solo basta

saber la importancia del capital de trabajo, sino la rentabilidad que se pueda obtener, la empresa es consciente que una de sus tareas primordiales por hacer es administrar sus finanzas a corto plazo, por lo que esta investigación buscara mostrarle a la empresa como está compuesto su capital de trabajo representado por los activos circulantes que tiene para financiar la operación de corto plazo, como son el efectivo, las cuentas por cobrar, el inventario, y su incidencia en la rentabilidad. Así los gerentes puedan analizar que políticas o cambios plantear para una mejor gestión de capital de trabajo que genere rentabilidad.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿Cómo la administración del capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018?

### **1.2.2. Problema Especifico**

¿De qué manera incide la administración de las cuentas por cobrar sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018?

¿De qué manera la administración de las cuentas por pagar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018?

¿Cómo la gestión de las existencias incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo General**

Evaluar como la administración del capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018.

### **1.3.2. Objetivo Especifico**

Determinar como la administración de las cuentas por cobrar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018.

Analizar como la administración de las cuentas por pagar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018.

Explicar como la gestión de las existencias incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018.

## **1.4. Hipótesis**

### **1.4.1. Hipótesis General**

La administración del capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018

#### **1.4.2. Hipótesis Especifico**

La administración de las cuentas por cobrar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018

La administración de las cuentas por pagar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018

La gestión de las existencias incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2018

## CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

### 2.1. Tipo de investigación

El presente trabajo de investigación tiene un propósito de aplicación, ya que se basa en la realidad de la empresa. Tal como se menciona en el siguiente texto *“El tipo de investigación aplicado está encaminado a la resolución de problemas prácticos, [...] corresponde a la asimilación y aplicación de la investigación a problemas definidos en situación y aspectos específicos”* (Landeau, 2007, p. 55)

Así mismo tiene un alcance de investigación correlacional, ya que las dos variables de estudio encontradas se relacionan entre si a través del tema central. *“Este tipo de estudio tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular.”* (Hernandez, 2014, p. 93)

La Investigación es “No experimental – Transversal” ya que las variables no son controladas de manera directa, solo son analizadas a través de la problemática mencionada. *“...es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos”* (Gómez, 2006, p. 102). Además, Hernández Sampieri, et al. (2006) define al diseño no experimental como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos. Según Hernández Sampieri, et al. (2006) el diseño no experimental es Transversal cuando se recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, su propósito es describir variables y su incidencia de interrelación es en un momento dado.

De acuerdo con los datos empleados es cuantitativa ya que los resultados que se obtendrán servirán como fundamento de las técnicas de estadística. *“Utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías.”* (Hernandez, 2014, p. 4)

## 2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

Para nuestro presente estudio la población en la cual se realizará el desarrollo es en base al personal del área administrativa, contabilidad y finanzas que están conformados por 4 personas en el año 2018. *"Población puede definirse como un conjunto de unidades o ítems que comparten algunas notas o peculiaridades que se desean estudiar. [...] en una investigación estadística se define arbitrariamente en función de sus propiedades particulares."* (Hernández et al, 2008, p. 127)

Nuestra muestra censal está conformada por la estructura administrativa debido a que presentan mayor conocimiento de la administración y disposición de capital de trabajo de la empresa. *"La muestra es, en esencia, un subgrupo de la población. Digamos que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido con sus características al que llamamos población."* (Hernandez, 2014, p. 175)

La estructura administrativa de la empresa está formada por el asistente administrativo, la contadora, el asistente de almacén y el gerente general.

## 2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

El tipo de técnica para la recolección de datos que se usara es la entrevista y el cuestionario. Adicionalmente se hará un análisis documental de los estados financieros de la empresa. Según Chávez D. (2008) la entrevista es un método de investigación social que sigue los mismos pasos de la investigación científica; sólo que, en su fase de recolección de datos, éstos se obtienen mediante un conjunto de preguntas, orales o escritos, que se les hace a las personas involucradas en el problema motivo de estudio. El cuestionario es una técnica de recolección de datos y está conformado por un conjunto de preguntas escritas que el investigador administra o aplica a las personas o unidades de análisis, a fin de obtener la información empírica necesaria para determinar los valores o respuestas de las variables es motivo de estudio.

El análisis documental *“se trata de revisar aquella información estadística y de opinión contenida en informes, anuarios estadísticos, estudios ya realizados sobre el territorio y textos que abordan aspectos de la realidad local que vayamos a investigar.”* (Escudero, 2004, p. 50)

### **2.3.1. Procedimientos**

- Las acciones que se tomaron para la investigación fueron:
- Investigación sobre la problemática de la administración de capital de trabajo en la empresa
- Identificación de posibles malas gestiones en los componentes de capital de trabajo que puedan incidir en la rentabilidad de la empresa.
- Determinar el enfoque de la investigación.
- Formular el problema de la presente tesis.
- Identificar las variable independiente y dependientes.
- Plantear el objetivo general y específicos.
- Formular la hipótesis general y específicas.
- Construcción de la realidad problemática.
- Establecer la muestra de la investigación a realizarse.
- Aplicar las técnicas e instrumentos de recolección de datos para el desarrollo de la investigación.
- Aplicar una encuesta, análisis de los estados financieros y visita de campo a la empresa.
- Analizar la información obtenida.



## CAPÍTULO III. RESULTADOS

### 3.1. Resultados por Encuesta

Se decidió hacer una encuesta a las personas relacionadas a las dimensiones a analizar. La muestra censal fueron los 4 trabajadores: El Gerente General, la contadora, el asistente administrativo y el encargado de almacén. Se uso de Google Docs. para crear un cuestionario donde registrar las respuestas de los encuestados.

Los resultados de las encuestas y su interpretación están alineados con los objetivos de la tesis con la finalidad de demostrar la influencia de la gestión de capital de trabajo en la rentabilidad de LA EMPRESA. Se dará mayor relevancia a las preguntas relacionadas directamente al análisis de las dimensiones.

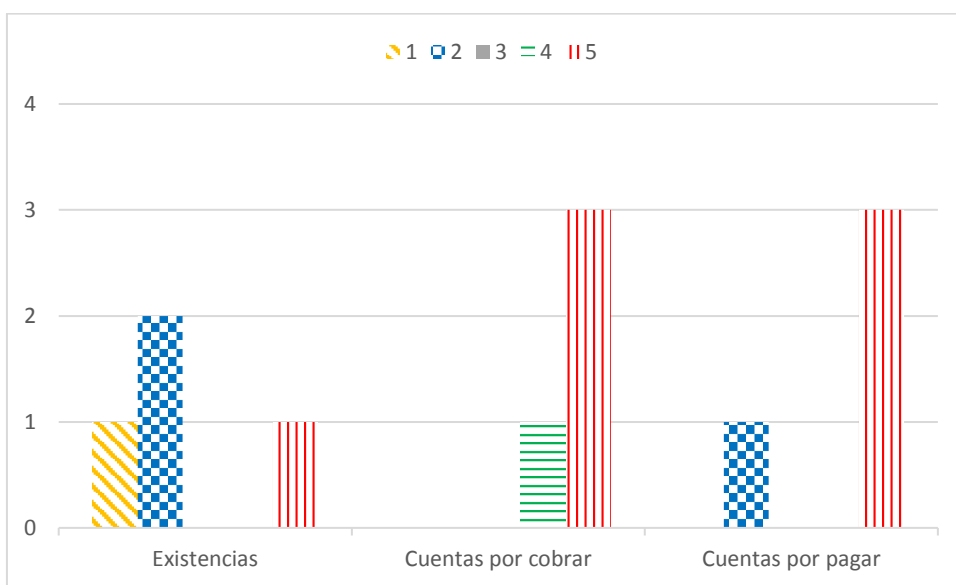


Figura 1: Pregunta 2 – Sección B.

De la **sección B**, la pregunta 2 solicita que en un ranking del 1 al 5, donde 1 significaba de menor prioridad y 5 de mayor prioridad se indique cuál de los componentes de la administración de capital de trabajo le dan mayor prioridad en caso de recursos limitados. Los resultados no fueron uniformes como se muestran:

De los tres componentes de la administración de capital de trabajo los encuestados concordaron que para la empresa, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar representan los componentes que priorizarían en caso de recursos limitados, pues la liquidez es de prioridad para su negocio, en cuando a las existencias consideran que si bien son importantes no serían de prioridad en caso de recursos limitados, pues LA EMPRESA recibe los materiales principales de la empresa contratante.

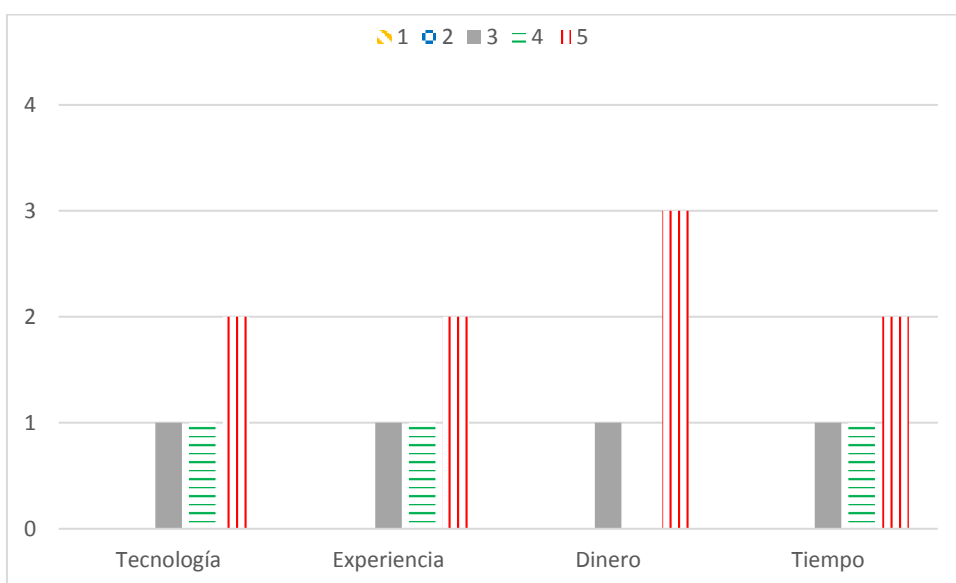


Figura 2: Pregunta 3 Sección B

En la siguiente pregunta se brindaron cuatro restricciones para una administración de capital efectiva, se solicitaba que del 1 al 5 donde 1 es de menor restricción y 5 de mayor restricción, los encuestados indicaran su opinión de que problemas puede tener LA EMPRESA para realizar una correcta gestión de capital.

De la respuesta de los encuestados se descubrió que para los miembros de LA EMPRESA la mayor restricción para una administración de capital efectiva es el dinero, pues al ser una empresa que brinda servicios la entrada del dinero es importante para su flujo de efectivo, además todos recalcaron que la tecnología, la experiencia y el tiempo son importantes para la

empresa, en la medida que les permite ser eficientes con el cliente y tener una buena carta de experiencias para futuros servicios y recomendaciones.

De la **Sección C**, se hizo una correlación entre una pregunta de opción múltiple y una de opinión, con el fin de obtener mayor información del funcionamiento de la empresa y poder comprender las respuestas brindadas por los encuestados.

**Dimensión de periodo de existencias**, para este caso se tomó la pregunta 1 y la pregunta 4, donde la pregunta 1 busca saber si el encuestado considera que la administración del inventario es importante para generar rentabilidad, si el aumento del inventario mejora la rentabilidad y preguntas de situaciones con el fin que los encuestados indiquen si la empresa las realiza o no. La pregunta 4 pregunta la razón por las que la administración del inventario afecta o no la rentabilidad de la empresa.

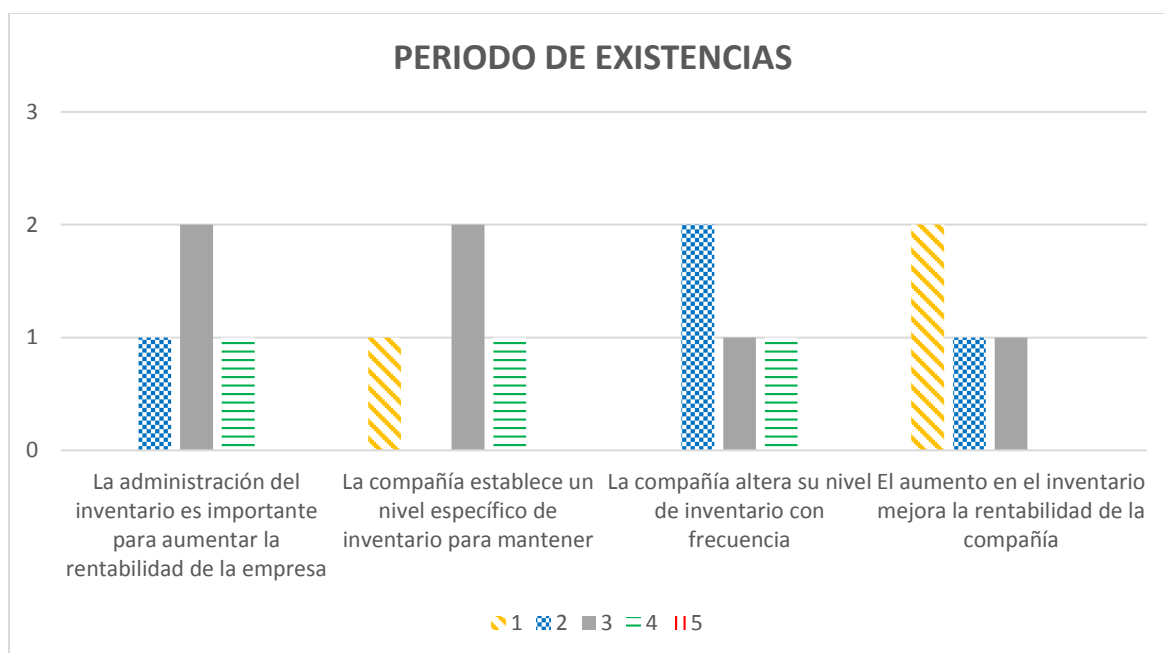


Figura 3: Pregunta 1 Sección C

La empresa no cuenta con mercadería, pero consideraremos existencias los materiales auxiliares y suministros. De los resultados podemos observar que para los miembros de LA EMPRESA, la administración del inventario no es realmente importante para aumentar la rentabilidad, y que la compañía no establece un nivel específico de inventario, debido a que la

empresa de telecomunicaciones contratante brinda la mercadería principal para la instalación de los servicios, ya sean los decodificadores o módems, y estos son constantemente actualizados, que antes por mantener un inventario grande de mercadería provocó que el área de almacén haga inventarios de mercadería en desuso para su devolución que puede llegar a tomar mucho tiempo para su aprobación y emisión de las Notas de Crédito por la devolución de mercadería. En el pasado la empresa debía comprar la mercadería (decodificadores y módems) pero eso cambio, por lo cual ahora la empresa no altera su inventario con frecuencia. Los encuestados concuerdan que el aumento de inventario no mejora la rentabilidad de la compañía, por las razones de la mejora constante de la tecnología y de que la empresa contratante brinda la mercadería según servicios. Los encuestados concuerdan que lo más importante en su almacén es poder llevar un control de los materiales auxiliares, suministros y repuestos, pues no se mantiene un Kardex real de lo que se tiene, además el asistente de almacén indica que los trabajadores sacan materiales que muchas veces no los devuelven completamente o hacen gasto en exceso de cable, repuestos o tienden a vender materiales a modo personal, lo cual califica como robo, ante esto la empresa solo atina a hacer un descuento de las planillas, pero este descuento no soluciona el problema, y no hay cálculo del monto real que se puede estar perdiendo por estos motivos debido a la falta de control de inventario.

**Dimensión de periodo de cuentas por cobrar,** para este caso se analizó las respuestas de la pregunta 2 y 5 de la Sección C, las preguntas dentro del test estaban relacionadas a sí el encuestado considera que la administración de las cuentas por cobrar es importante para aumentar la rentabilidad, si el encuestado considera que el aumento en las cuentas por cobrar mejora la rentabilidad y preguntas de situaciones con el fin que los encuestados indiquen si la empresa las realiza o no. La pregunta 5 busca saber la razón por la que se cree que la administración de las cuentas por cobrar afecta o no la rentabilidad de la empresa.

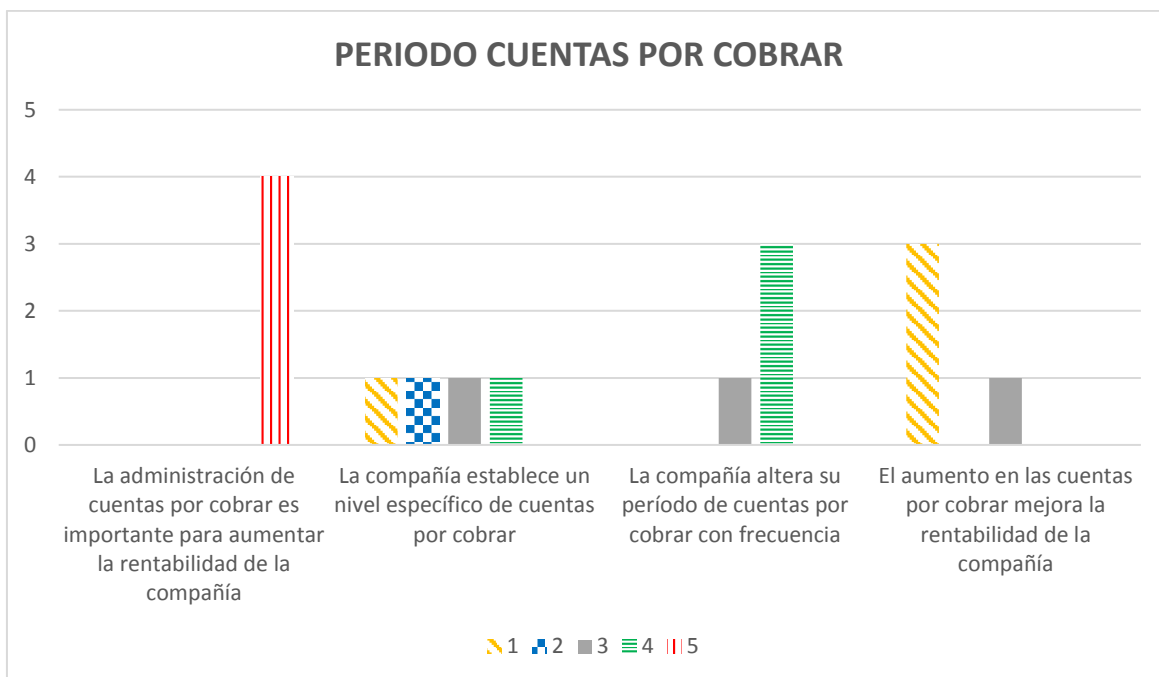


Figura 4: Pregunta 2 Sección C

En los resultados se observa que todos los encuestados concuerdan que la administración de las cuentas por cobrar es sumamente importante para aumentar la rentabilidad de la empresa, además que la compañía no establece un nivel específico de cuentas por cobrar, debido a que no está en su control, ya que muchas veces acumula facturas por cobrar debido a que los reportes fotográficos de los servicios mantiene observaciones de los contratantes y se pueden postergar los pagos, lo cual genera que la empresa altere su periodo de cuentas por cobrar con frecuencia, aunque no sea por decisión propia. Los encuestados indican que al ser una empresa de servicios es importante el flujo de efectivo y que el periodo de cobranza sea el menor posible, ya que el aumento de la cuenta de cuentas por cobrar no indica mejora en la rentabilidad, sino acumulación de facturas debido a demora u observaciones de reportes por revisar de parte del contratante y falta de liquidez, pues el periodo de cobranza puede demorar de 45 a 60 días. De lo indicado podemos concluir que la empresa debe poner más empeño en el área de reporte fotográfico para generar sus reportes y dar seguimiento a las observaciones para absolverlas a tiempo, y poder tener la aprobación del contratante y tener sus pagos en menor tiempo posible.

Se observo que solo había 2 personas en el área de reporte fotográfico y no había un jefe inmediato para el control del personal, motivo por el cual no se establecían objetivos del área, así como revisión de avances. El supuesto encargado es el jefe de proyectos que para normalmente en campo y el gerente general que trata de abarcar control sobre todas las áreas, mas no delega responsabilidades.

**Dimensión de periodo de cuentas por pagar**, para este caso se analizó las preguntas 3 y 6; como se sabe mientras mantengamos un periodo largo para nuestras deudas significa dinero que se puede invertir en operaciones que generen utilidad, por un principio de valor del dinero en el tiempo y costo de oportunidad. Las preguntas dentro del test estaban relacionadas a sí el encuestado considera que la administración de las cuentas por pagar aumenta la rentabilidad, si el aumento en las cuentas por pagar mejora la rentabilidad y preguntas de situaciones con el fin que los encuestados indiquen si la empresa las realiza o no. Y la pregunta 6 busca conocer sobre la gestión del personal implicado, así como buscar la razón por la que se cree que la administración de las cuentas por pagar afecta o no la rentabilidad de la empresa.

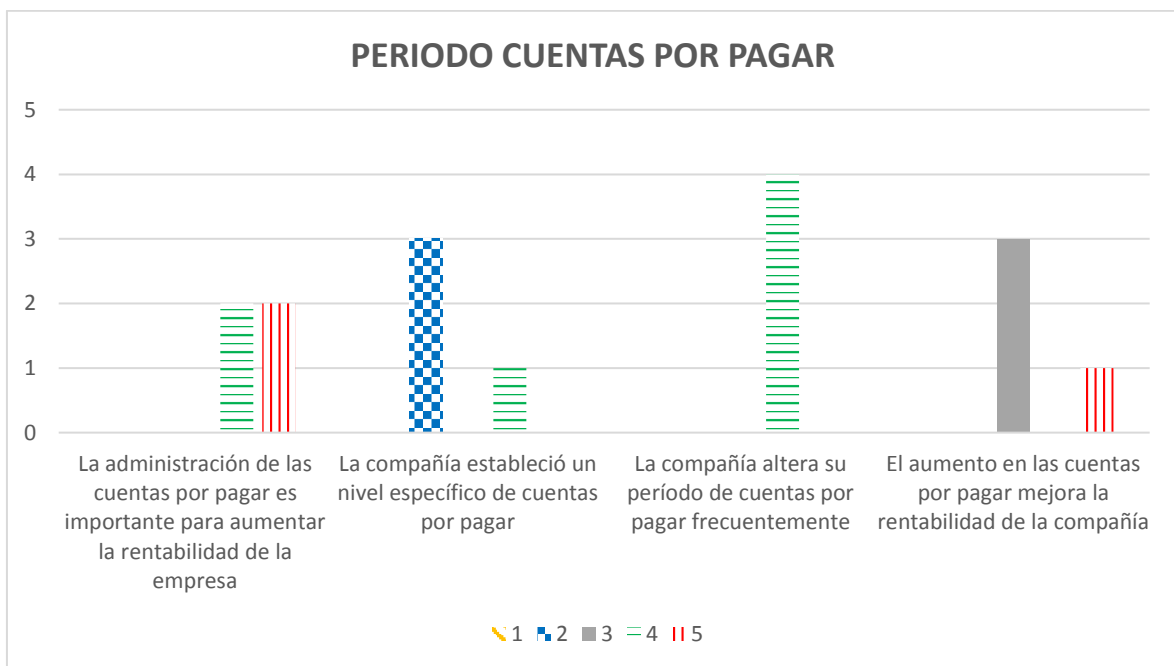


Figura 5: Pregunta 3 Sección C

De los resultados se obtiene que para los encuestados la administración de las cuentas por pagar es importante para aumentar la rentabilidad, ya que al momento la empresa mantiene pagos en efectivo con sus proveedores principales, lo cual no es eficiente ya que si obtuvieran créditos a 30 o 60 días podrían mejorar su flujo de efectivo y hacer inversiones que generen efectos positivos en la rentabilidad. La empresa no establece un nivel específico de cuentas por pagar, ya que estos varían principalmente de la cantidad de servicios que tengan y la falta de materiales en almacén que necesiten para cubrir estos servicios, lo cual genera que la empresa altere su periodo de cuentas por pagar frecuentemente. Los encuestados están inciertos en que, si el aumento de las cuentas por pagar mejore la rentabilidad de la empresa, pero uno considero que era muy importante, ya que lo analizo respecto al periodo de cuentas por pagar, es decir si tuviéramos menos pagos en efectivo y créditos a 30 y 60 días se podríamos mejorar la liquidez de la empresa y hacer inversiones o entrar a nuevos proyectos que generen rentabilidad. Se converso con el gerente porque no buscaba proveedores que le ofrezcan créditos a 30 y 60 días, y la razón principal por las que no lo hacía era falta de tiempo, diferencia de precios, disposición inmediata de los materiales, y principalmente falta de conocimiento sobre lo dispuesto realmente en almacén.

### **3.2. Resultado de Análisis Documental**

En este resultado se ha realizado el análisis de los ratios de gestión de nuestras variables dependientes y que nos permitirá demostrar cómo influye en la rentabilidad, para ello también analizamos los ratios de rentabilidad de la empresa para el año 2018 y comparamos con los del 2017.

<b>ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C</b>					
					M.NACIONAL
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>					
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	180,000.00	27.52%	TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTE	27,712.00	4.24%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	287,287.00	43.92%	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	5,009.00	0.77%
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	164,355.60	25.12%	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	20,923.00	3.20%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>631,642.60</b>	<b>96.55%</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>53,644.00</b>	<b>8.20%</b>
			<b>Pasivo No Corriente</b>		
<b>Activo No Corriente</b>			<b>Total Pasivo No Corriente</b>		
ACTIVO DIFERIDO	22,541.00	3.45%	<b>Patrimonio</b>		
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>22,541.00</b>	<b>3.45%</b>	CAPITAL	80,000.00	12.23%
			RESULTADOS ACUMULADOS	489,500.43	74.83%
			RESULTADO DEL EJERCICIO	31,039.17	4.74%
			<b>Total Patrimonio</b>	<b>600,539.60</b>	<b>91.80%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>654,183.60</b>	<b>100%</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>654,183.60</b>	<b>100%</b>

Tabla 1 - Estados de Situación Financiera 2018

Del análisis del estado de situación financiera del 2018 podemos observar que nuestros activos están compuestos en un 43.92% de cuentas por cobrar, seguido por efectivo y equivalente de efectivo, la empresa no cuenta con mercadería debido a que su rubro es de brindar servicios de instalación de telecomunicaciones, pero se considerara como existencias a los materiales auxiliares, suministros. Al 2018 su principal cliente es American Móvil Perú SAC (Claro) y las cuentas por cobrar a Claro son el 89% de la cuenta. Además, la empresa



mantiene en total como liquidez (efectivo y equivalente de efectivo) de sus 3 cuentas bancarias 180,000 soles que representa el 27.52% del total de sus activos.

Adicionalmente se observa que la empresa no presenta cuentas por pagar significativas respecto al total de sus pasivos y patrimonio, pues son el 3.20%, y la cuenta de tributos y contraprestaciones representa el 4.24%, teniendo el 85% de su composición un monto arrastrado de la contabilidad anterior, cabe indicar que de la visita a campo y entrevista con el gerente sabemos que hubo un cambio en el servicio de contabilidad, pues por decisión de gerencia se decidió prescindir de los servicios de la anterior contadora y contratar una nueva para el 2018, el efecto negativo fue que la anterior contadora no dejó información, dejó de responder correos y llamadas, y al ser la contabilidad tercerizada y usar el software que la contadora manejaba por USB, la empresa no tenía su propia información de contabilidad, por lo que la nueva contadora empezó con cero información, ya que tampoco había libros impresos de periodos anteriores, motivo principal por lo que existen montos sin sustento que se vienen arrastrando de periodo en periodo. Según palabras del gerente general la empresa venía de pérdidas en los últimos años, sin embargo en años anteriores la situación era distinta porque mantenían una cartera de clientes más amplia, lo cual guarda relación con sus resultados acumulados que son el 74.83%, antes la empresa era proveedor de Telefónica del Perú SAA, pero por faltas en la gestión a Telefónica, está dejó de trabajar con ellos.

<b>ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C</b>			
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>			M. Nacional
<b>al 31 de Diciembre del 2018</b>			
CUENTA	NOMBRE	ACUMULADO	%
70	Ventas	S/.1,375,846.00	100%
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/.1,375,846.00</b>	
94	Gastos de Administración	S/-.1,346,274.18	-98%
97	Gastos Financieros	S/-.3,589.05	- 0.26%
	<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>S/.25,982.77</b>	<b>1.89%</b>
75	Ingresos Diversos	S/.4,639.82	0.34%
77	Ingresos Financieros	S/.416.58	0.03%
	<b>RESULTADO ANTES DE PARTIC. E IMPUESTOS</b>	<b>S/.31,039.17</b>	<b>2.26%</b>
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>S/.31,039.17</b>	<b>2.26%</b>

Tabla 2 - Estado de Resultados 2018

Del estado de resultados podemos ver que la empresa cerro el año 2018 con ganancia, debido principalmente a que las ventas fueron mayores que sus gastos. La composición de sus ventas fue en un 90% principalmente a América Móvil Perú SAC.

Si bien las cuentas por cobrar disminuyeron del 2017 al 2018, aún hay un problema de morosidad. La empresa no mantiene política de créditos y se puede observar que la morosidad de 30 a 60 días es el 50% de nuestra cuenta por cobrar comerciales, y que se debe realizar una mejor gestión de créditos y cobranzas.

<b>MOROSIDAD</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Menor a 30 días	57,457.40	20%
De 30 a 60 días	143,643.50	50%
De 60 a más días	86,186.10	30%
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS</b>	<b>287,287.00</b>	<b>100%</b>

Tabla 3 - Morosidad 2018

La empresa al mantener altos montos de cuentas por cobrar está perdiendo la posibilidad de inversión, pero si se considera una tasa pasiva promedio de 3.25%, según SBS, la empresa está perdiendo S/. 9.336.83 como oportunidad de interés por inversión.

Usaremos el análisis de situación financiera del 2017 para realizar una comparación horizontal, de la cual observamos que la cuenta caja y bancos del 2018 aumento en un 386% respecto al año 2017, las cuentas por cobrar disminuyeron en un 27% en el año 2018 respecto al año anterior. Se observa que la cuenta materiales auxiliares, suministros y repuestos del 2018 disminuyo en un 2% respecto al año anterior, anteriormente la contabilidad del 2016 no reflejaba la realidad en inventarios, pues la empresa no realizaba un control de inventarios, solo registraba sus ingresos de almacén en la compra. Se le recomendó al gerente hacer uso de un software que le permitiera monitorear el ingreso y salida de los materiales, y que estuviera enlazado a la contabilidad ya que según el encargado de almacén era difícil poder hacer el inventario cuando solo hay una persona en almacén que debe hacer las tareas diarias y además tratar de hacer el inventario en horario de trabajo. La empresa maneja ordenes de trabajo para cada servicio que sirve para sacar los materiales de almacén, pero no se hacía un rendimiento en la devolución adecuado, el encargado de almacén indico que no había una designación de poder de parte del gerente general, por lo que los técnicos no respetaban ordenes de terceros.

<b>ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C</b>					
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2017</b>					
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	37,052.09	5.84%	TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTE	33,767.62	5.32%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	392,203.20	61.80%	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	18,779.13	2.96%
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS ACCIONISTAS	12,433.06	1.96%	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	194.82	0.03%
			CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	12,395.19	1.95%
MERCADERÍAS			<b>Total Pasivo Corriente</b>	65,136.76	10.26%
			<b>Pasivo No Corriente</b>		
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	167,604.01	26.41%	PROVISIONES	53,993.73	8.51%
<b>Total Activo Corriente</b>	609,292.36	96.01%	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	53,993.73	8.51%
<b>Activo No Corriente</b>			<b>Total Pasivo</b>		
				119,130.49	18.77%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,148.29	0.50%	<b>Patrimonio</b>		
ACTIVO DIFERIDO	22,541.00	3.55%	CAPITAL	80,000.00	12.61%
OTROS ACTIVOS			RESULTADOS ACUMULADOS	490,175.08	77.24%
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULAD	-344.46	-0.05%	RESULTADO DEL EJERCICIO	-54,668.38	-8.61%
<b>Total Activo No Corriente</b>	25,344.83	3.99%	<b>Total Patrimonio</b>	515,506.70	81.23%
<b>Total Activo</b>	634,637.19	100%	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	634,637.19	100%

Tabla 4 - Estado de Situación Financiera 2017

ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C			
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS			M.Nacional
al 31 de Diciembre del 2017			
CUENTA	NOMBRE	ACUMULADO	%
70	Ventas	S/.904,378.10	100%
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/.904,378.10</b>	
94	Gastos de Administración	S/-.959,808.43	-106%
97	Gastos Financieros	S/-.2,711.71	-0.30%
	<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>S/-.58,142.03</b>	<b>-6.43%</b>
75	Ingresos Diversos	S/.3,125.89	0.35%
77	Ingresos Financieros	S/.347.77	0.04%
	<b>RESULTADO ANTES DE PARTIC. E IMPUESTOS</b>	<b>S/-.54,668.38</b>	<b>-6.04%</b>
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>S/-.54,668.38</b>	<b>-6.04%</b>

Tabla 5 - Estado de Resultados 2017

Además de los estados financieros se puede observar que hubo un mejor manejo de las cuentas por cobrar del 2017 al 2018, esto debido a la mejora en los reportes al proveedor, así como control de los créditos y cobranzas.

#### Análisis de ratios:

RATIOS DE GESTION O ACTIVIDAD	2017	2018
$\text{Rotación Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}} =$	2.31	4.79
<p>El ratio de rotación de cuentas por cobrar mide la cantidad de veces que se cobran las cuentas por cobrar durante el periodo contable, puede ser una herramienta valiosa para el control del dinero que te deben por ventas a crédito. Del cálculo se obtiene que las cuentas por cobrar han rotado 4.79 veces en el año 2018, en cambio en el 2017 la rotación fue de 2.31, lo cual muestra una mejora debido a cambios en la gestión de créditos y cobranzas. Lo óptimo es de 6 a 12 veces al año.</p>		
$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar * días del año}}{\text{Ventas Anuales}} =$	156.12	75.17
<p>El Periodo promedio de cobranza mide cada cuantos días se cobran las cuentas pendientes por cobrar y se vuelve a prestar dinero, de los resultados se concluye que la empresa tiene entrada de efectivo cada 156 días en el 2017 y en el 2018 fue cada 75.17, siendo lo óptimo de 30 a 60 días. La</p>		

demora de los pagos por parte del proveedor ha sido principalmente por observaciones y errores en los reportes fotográficos.

Rotación Inventario	=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$	=	5.45	8.37
---------------------	---	--	---	------	------

El ratio de rotación de inventarios permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado, así como cuantas veces inventario se convierte en dinero. En el caso de la empresa en el 2018 la rotación del inventario fue de 8.37 veces, en comparación del 2017 que fue de 5.45 veces

Periodo Rotación de Inventario	=	$\frac{\text{Inventario} * \text{días del año}}{\text{Ventas}}$	=	66.07	43.00
--------------------------------	---	---	---	-------	-------

La rotación de existencias en días nos permite obtener el número de días en que la mercadería se vendió. En el caso de la empresa en el 2018 el periodo de rotación del inventario fue de 43 días, en comparación del 2017 que fue de 66.07 veces. Esto se puede comprender debido a que en el 2018 las ventas fueron mayores.

Rotación Cuentas por pagar	=	$\frac{\text{Compras Anuales}}{\text{Cuentas por pagar}}$	=	19.48	17.17
----------------------------	---	---	---	-------	-------

El ratio de rotación de cuentas por pagar permite calcular el número de veces que rotan las cuentas por pagar en un periodo, es decir el número de veces que se han pagado las deudas. Del resultado se obtiene que las cuentas por pagar rotan 19.48 veces al año en el 2017 y 17.17 veces en el 2018.

Periodo Promedio de Pago	=	$\frac{\text{Cuentas por pagar} * \text{días del año}}{\text{Compras Anuales}}$	=	18.48	20.97
--------------------------	---	---	---	-------	-------

La rotación de cuentas por pagar en días nos indica el número de días en que la empresa cancela sus deudas, del cálculo se obtuvo que en el 2017 la empresa cancela sus deudas cada 18.48 días, en cambio en el 2018 fueron cada 20.97 días. Lo recomendable es que la empresa cancele sus deudas cada 30 a 60 días.

Rotación Caja y Bancos	=	$\frac{\text{Caja y Bancos} * \text{días del año}}{\text{Ventas}}$	=	14.75	41.70
------------------------	---	--	---	-------	-------

Este ratio nos permite saber cuántos días de venta podemos cubrir con el efectivo disponible. Según los resultados en el 2017 dispusimos de liquidez para cubrir 14.75 días de venta, y en el 2018 se disponía de liquidez para cubrir 41.70 días de venta.					
Rotación Activo Total	=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	=	1.43	2.10
El ratio de activo total permite medir las veces que la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada, es decir que tan productivos son los activos de la organización para generar ventas. En el 2017 la empresa colocó 1.43 veces el valor de la inversión efectuada, y en el 2018 fue 2.10 veces. Es decir en el 2018 los activos fueron más productivos para generar venta.					

Tabla 6 - Ratios de Gestión (Calculo 2018 y comparativo con 2017)

CAPITAL DE TRABAJO				2017	2018
Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	544,155.60	581,247.00
Este ratio nos permitirá tener una idea de lo que queda después de cubrir las deudas inmediatas. Se observa que en el 2018 el capital de trabajo era mayor, pero si bien pareciera que contamos con capacidad económica para responder obligaciones con tercero, la realidad es que está compuesta en su mayoría por cuentas por cobrar e inventario del cual no tenemos aun un control real en la contabilidad.					

Tabla 7 - Ratio Capital Social (Calculo 2018, comparativo con 2017)

RATIOS DE RENTABILIDAD				2017	2018
Rentabilidad de la empresa	=	$\frac{\text{Beneficio Bruto}}{\text{Activo Neto Total}}$	=	1.43	2.10
La empresa en el 2017 presentó un ratio de rentabilidad de 1.43, a comparación del 2018 que fue de 2.10, lo cual indica que la empresa fue más rentable en el 2018, este resultado se debe al aumento de las ventas, pero podría ser mejor si se manejara la deficiencia en la cobranza de las cuentas por cobrar.					

Tabla 8 - Ratios de Rentabilidad (Calculo 2018, comparativo con 2017)

Los indicadores de gestión permiten obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Se observa que la empresa hizo cambios en su gestión lo cual se refleja en la mejora de su ciclo de cobro de 156.12 días a 75.17 días, a la vez su periodo de pago es de 20.97 días comparado al 2017 que fue de 18.48 días, lo cual muestra una mejora en su gestión, y esto se ve reflejado en el aumento de su capital de trabajo de la empresa. Realizar los cambios en la gestión de los componentes de capital de trabajo a la vez reflejo un aumento en la rentabilidad de la empresa. Pero aún hay mejoras que realizar, pues lo ideal para cualquier empresa es que su ciclo de pago a proveedores sea igual o mayor a su ciclo de cobro. Además, observamos que la empresa no realiza un adecuado control de sus inventarios, pero a través de la administración de capital que medimos a través de las 3 dimensiones de cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inventarios llegamos a que estas si incidieron en la rentabilidad de la empresa del año 2018, comparado al año 2017 previo a la aplicación de las recomendaciones y gestión administrativa.



## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN

A partir de los resultados encontrados aceptamos la hipótesis general que establece que la Administración de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. para el periodo 2018, para ello nos basamos de los resultados obtenidos en la tabla 6 y 7 que permiten observar la mejora entre el año 2017 y 2018 después de aplicar cambios en la gestión administrativa de las dimensiones y respectivas áreas.

Estos resultados guardan relación con lo que sostienen E. Olivares, J. Proscopio, F. Zamora (2015), O. Castelo, A. Anchundia (2016) quienes señalan que un adecuado modelo de administración de capital de trabajo facilita la eficiencia y la eficacia en la rentabilidad fortaleciendo la estructura financiera de la empresa.

Por otro lado C. Pindo (2017) indica que el manejo del capital de trabajo depende del rendimiento económico que tenga la empresa.

Además aceptamos la hipótesis específica 1 que establece que la administración de las cuentas por cobrar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. para el período 2018, esto se demuestra en los resultados obtenidos en la tabla 5 de los ratios de gestión.

Estos resultados guardan relación con lo que sostiene Perez, C (2013) que indica la importancia de la administración de las cuentas por cobrar en la búsqueda de un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad, ya que *“a mayor tenencia de fondos líquidos la rentabilidad será menor dado que pierde oportunidad de colocar dichos fondos en inversiones rentables o en el mismo ciclo económico de la empresa; y viceversa, si sacrifico liquidez para conseguir mayor rentabilidad, puede ocurrir que en determinados momentos necesite cubrir faltantes transitorios del ciclo económico teniendo que recurrir a endeudamiento cuyo resultado terminaría afectando la rentabilidad”*. (Pg. 93)

Aceptamos la hipótesis 2 que establece que la administración de las cuentas por pagar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. para el periodo 2018, esto se demuestra en los resultados obtenidos en la tabla 5 de los ratios de gestión.

Estos resultados guardan relación con lo que indica D. Mogaka, A. Jagongo (2013) que indican que la empresa puede crear valor para sus accionistas al tomar más tiempo para pagar a sus acreedores en la medida en que no afecten sus relaciones con estos acreedores, ya que las empresas son capaces de obtener una ventaja competitiva sostenible mediante la utilización eficaz y eficiente de los recursos de la organización.

Respecto a la hipótesis específica 3 que establece que la gestión de existencias incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. para el periodo 2018 consideramos que la gestión de inventarios no es la correcta, por lo que no aceptamos los resultados numéricos de la tabla 1 para emitir un juicio sobre la hipótesis, pero de acuerdo con las encuestas los inventarios no inciden en la rentabilidad de la empresa, ya que los principales materiales para brindar los servicios los brinda el proveedor, sin embargo su control podría ser importante para la toma de decisiones, al saber la situación real de la empresa respecto de sus activos disponibles reales.

Por el contrario O. Castelo, A. Anchundia (2016), C. Perez (2013) concuerdan en la importancia de tener el control y mantenimiento de los inventarios, así como contar con las estadísticas que permitan mejorar su administración realizando siempre los respectivos controles en el manejo de la entrada y salida de los inventarios, buscando optimizar el uso de estos, dado que afectan en forma directa al resultado operativo.

## CAPÍTULO V. CONCLUSIONES

Del análisis de los resultados concluimos que la administración del capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Illapa Telecomunicaciones SAC. A través de la administración de las cuentas por cobrar, inventario y cuentas por pagar se puede evaluar los resultados financieros esperados de las estrategias, ya que los indicadores de estos permiten obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo.

Las cuentas por cobrar de la empresa presentan periodos de cobro no saludables para la generación de liquidez, generando un efecto negativo en la rentabilidad de la empresa, al ser fondos estancados que no generan beneficio. Además, se considera importante para el análisis tener diferenciado las cuentas por cobrar a crédito y al contado, con el fin de tener un control de morosidad. De las encuestas y visita de campo sabemos que la demora en el pago es debido muchas veces a problemas administrativos en el sustento de los trabajos realizados hechos por el área de reporte fotográfico, por ello recomendamos un trabajo a nivel gerencial para supervisar el trabajo, designar roles y analizar el rendimiento del personal, para encontrar la fuente de las demoras en los reportes.

Las cuentas por pagar de la empresa presentan periodos de pago cortos a comparación de las cuentas por cobrar. La empresa debe buscar que su ciclo de pago a proveedores sea por lo menos de la misma longitud que su ciclo de cobro, ya que por el principio de valor del dinero en el tiempo la empresa podría invertir el dinero no gastado en sus metas de inversión a corto plazo que es abrir una sucursal en provincia. Se recomienda buscar proveedores con créditos de por lo menos a 30 días para que calce con su longitud de ciclo de cobro.

Los controles de los inventarios son sumamente importantes en la gestión del capital de trabajo, por ello la empresa debe contar con estadísticas que permitan mejorar su

administración, para ello se deben realizar los respectivos controles en el manejo de la entrada y salida de los inventarios.

La empresa debe trabajar en la gestión administrativa de su capital de trabajo mediante un modelo de estrategias que le permita ir logrando los objetivos deseados y ejercer la planificación y control como parte de su gestión.

Además, se concluye que la empresa debe centrarse en conseguir nuevos clientes ya que su cartera de clientes está constituida básicamente por una, para lograr ello el gerente general debe delegar funciones, y solucionar los puntos indicados para una mejor gestión. Adicionalmente se recomienda una auditoria interna para saber, analizar y corregir aquellas malas prácticas que puedan estar incurriendo.

## REFERENCIAS

1. Alegría, L. (2018). *El número de empresas en el Perú creció 8,4% en el 2017. Sección Economía de El Comercio*. Recuperado de: <https://elcomercio.pe/economia/numero-empresas-peru-crecio-8-4-2017-noticia-501043>
2. Arcos, M., y Benavidez, J (2008). Efecto del ciclo de efectivo sobre la rentabilidad. *Cuaderno de Administración*. 21(36), 167-182. Recuperado de: <http://www.redalyc.org/html/205/20503608/index.html>
3. Brealey, R., Stewart, M. y Marcus, A. (2007). *Fundamentos de finanzas corporativas* (5 ed.). España - Madrid: McGraw – Hill.
4. Castelo, O. y Anchundia, A. (2016). *Estrategias para la administración Del Capital De Trabajo En La Empresa Editmedios S.A.* (Tesis para título profesional). Universidad de Guayaquil, Ecuador.
5. Cortijo, D. A. (2016). *Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Gas Antonio's S.A.C Trujillo 2014 -2015.* (Tesis para título profesional). Universidad Privada Leonardo Da Vinci, Trujillo-Perú.
6. Chávez, D. (2008). *Conceptos y técnicas de recolección de datos en la investigación jurídico social.* Université de Fribourg. Recuperado de: [https://www.unifr.ch/ddp1/derechopenal/articulos/a\\_20080521\\_56.pdf](https://www.unifr.ch/ddp1/derechopenal/articulos/a_20080521_56.pdf)
7. Emery, D., Finnerty, J. y Stowe, J. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera* (1 ed.). México: Pearson Educación
8. Escudero, J. (2004). *Técnicas y métodos de investigación desde la animación sociocultural.* Madrid, España: Narcea Ediciones
9. García, J., Galarza, S. y Altamirano, A. (Agosto 2017). *Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes.* Revista Ciencia UNEMI. 10(23), pp. 30 - 39

10. Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (12 ed.). México: Pearson Educación.
11. Gómez, M. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Córdoba, Argentina: Editorial Brujas.
12. Hernández, R. (2014) *Metodología de la investigación* (6 ed.). México: McGraw-Hill.
13. Hernández, R, Fernández Collado, C, & Batista Lucio, P. (2008). *Metodología de la investigación*. México: Ultra.
14. Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2006). *Metodología de la Investigación* (4 ed.). Iztapalapa-México D.F.: Mc Graw Hill/Interamericana.
15. IASB (Versión 2018). NIIF 13 Medición del Valor Razonable. *Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF*. IFRS Foundation
16. Landeau, R. (2007). *Elaboración de trabajos de investigación*. Caracas: Editorial Alfa
17. López, C., Puertas, M. M., y Castaño, H. D. (2011). *Administración del capital de trabajo neto operativo en medianas y grandes empresas de confección de pereira y dosquebradas*. (Trabajo de Grado). Universidad Católica de Pereira, Bogotá - Colombia.
18. Mogaka, D. y Jagongo, A. (Diciembre 2013). Gestión del capital de trabajo y rentabilidad de la empresa: evidencia empírica de las empresas de fabricación y construcción que figuran en Nairobi Securities Exchange, Kenia. *International Journal of Accounting and Taxation*. 1(1), 1-14. Recuperado de:  
[http://ijatnet.com/journals/ijat/Vol\\_1\\_No\\_1\\_December\\_2013/1.pdf](http://ijatnet.com/journals/ijat/Vol_1_No_1_December_2013/1.pdf)
19. Olivares, E., Proscopio, J. y Zamora, F. (2015). *La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las PYMES del gremio de prendas de vestir en Lima Metropolitana*. (Tesis para título profesional). Universidad Nacional del Callao, Perú.

20. Peñafiel, J. (2014). *Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de La Fábrica De Aluminios Hércules*. (Tesis de Pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
21. Perez, C. (2013). *La administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Farmedic E.I.R.L. periodo 2012*. (Tesis para título profesional). Universidad Nacional de Trujillo, Perú.
22. Pindo, G. (2017). *Análisis de la gestión de capital de trabajo y rentabilidad de PYMES, sector comercial del Ecuador, en el periodo 2013*. (Tesis para título profesional). Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador.
23. Rodríguez, D. (2013). *Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa consorcio ROGA S.A.C. Trujillo 2011 – 2012*. (Tesis para título profesional). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo-Perú.
24. Barbosa A., Thomas, G. (2003). *Manual de Recursos Financieros*. Southern California Edison Company. California: Edison International Company.
25. Van Horne, J. (1993). *Administración Financiera* (9 ed.). México: Prentice – Hall Hispanoamérica SA.
26. Vega, S. (2014). *Administración del capital de trabajo en empresas distribuidoras de snacks en Guatemala, a través del análisis del estado de flujo de efectivo y el ciclo de conversión de efectivo*. (Tesis de postgrado). Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.
27. Zamora, A.I. (2008). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*. (Tesis de Maestría). Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo, México.

## ANEXOS



### ANEXO 1: Matriz de operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE INDEPENDIENTE: CAPITAL DE TRABAJO	Es el capital que necesita la empresa en el corto plazo para administrar el negocio; el capital de trabajo implica las cuentas del activo circulante (efectivo, inventarios y cuentas por cobrar) y las cuentas de pasivo a corto plazo (cuentas por pagar).	El Capital de trabajo es la diferencia entre los activos circulantes o de corto plazo, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar, existencias, otros; y los pasivos a corto plazo (Cuentas por pagar, provisiones a corto plazo, deudas a corto plazo, financiamientos, otros. El capital de trabajo también está relacionado con la correcta administración de los activos y manejo de pasivos en la empresa.	Activo circulante  Administración	Efectivo y equivalentes de efectivo Inv. financieras a corto plazo Cuentas por cobrar Existencias Planeación Organización Dirección Control Cuentas por pagar Provisiones a corto plazo Deudas a corto plazo Financiación
			Pasivo a corto plazo	Utilidad Neta Ventas Ingreso Gastos Beneficio Bruto Total activos Ingresos Ratio Utilidad Neta Total Patrimonio Apalancamiento Rotación
VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD	Rentabilidad es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario)	La Rentabilidad es la relación que existe entre los beneficios que proporciona una determinada operación( utilidad, ventas, ingresos) y la inversión o el esfuerzo que se ha hecho (inversión, gastos, activos, patrimonio). Cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes y calcular a través de ratios y cálculo del apalancamiento financiero.	Margen de utilidad  Rentabilidad económica  Rentabilidad financiera	

Tabla 9: Matriz de Operacionalización de Variables

## ANEXO 2: Matriz de consistencia

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVOS GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES INDEPENDIENTE		INDICADORES	METODOLOGIA
¿Cómo la administración del capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C.?	Evaluar como la administración del capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2017.	¿La administración del capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2017?	CAPITAL DE TRABAJO		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Efectivo y equivalente efectivo</li> <li>- Inversiones financieras a CP.</li> <li>- Cuentas por cobrar</li> <li>- Existencias</li> <li>- Planeación</li> <li>- Organización</li> <li>- Dirección</li> <li>- Control</li> <li>- Cuentas por pagar</li> <li>- Provisiones a corto plazo</li> <li>- Deudas a corto plazo</li> <li>- Financiación</li> </ul>	<p><b>* TIPO DE ESTUDIO:</b> CORRELACIONAL EXPLICATIVO</p> <p><b>* DISEÑO DE ESTUDIO:</b> NO EXPERIMENTAL - TRANSVERSAL</p> <p><b>* POBLACION:</b> 4 TRABAJADORES (GERENTE GENERAL, CONTADOR, ASISTENTE ADMINISTRATIVO, ENCARGADO DE ALMACEN)</p> <p><b>* MUESTRA:</b> CENSAL</p> <p><b>* METODO DE INVESTIGACION:</b> INVESTIGACION CIENTIFICA</p> <p><b>* TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS:</b> CUESTIONARIOS, ENTREVISTA Y ANALISIS DOCUMENTAL</p> <p><b>* METODOS DE ANALISIS DE DATOS:</b> HOJAS DE EXCEL</p>
<b>ESPECIFICO</b>	<b>ESPECIFICO</b>	<b>ESPECIFICO</b>	<b>DEPENDIENTE</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Utilidad Neta</li> <li>- Ventas</li> <li>- Ingreso</li> <li>- Gastos</li> <li>- Beneficio Bruto</li> <li>- Total activos</li> <li>- Ratio</li> <li>- Total Patrimonio</li> <li>- Apalancamiento</li> <li>- Rotación</li> </ul>	
¿De qué manera la administración de las cuentas por cobrar sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2017?	Determinar como la administración de las cuentas por cobrar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2017.	¿La administración de las cuentas por cobrar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2017?				
¿De qué manera la administración de las cuentas por pagar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2017?	Analizar como la administración de las cuentas por pagar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2017.	¿La administración de las cuentas por pagar incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2017?				
¿Cómo la gestión de las existencias incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2017?	Explicar como la gestión de las existencias incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2017.	¿La gestión de las existencias incide sobre la rentabilidad de ILLAPA TELECOMUNICACIONES S.A.C. año 2017?				

Tabla 10: Matriz de Consistencia

### ANEXO 3 – Ratios Adicionales

RATIOS DE LIQUIDEZ		2017	2018
Liquidez General	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ =	9.35	11.77
El activo corriente para el año 2017 es 9.35 veces mayor que el pasivo corriente, para el año 2018 esta medida es mayor.			
Prueba ácida	= $\frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo Corriente}}$ =	6.78	8.71
Para el 2018 el resultado es de 8.71 veces, en comparacion a 2017 que fue 6.78.			
Prueba Defensiva	= $\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100 =$	56.88	335.55
De la prueba acida del 2017 obtenemos que contamos con el 56.88% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta, siendo este por debado del 2018.			

Tabla 11: Ratios de liquidez (Calculo 2018 y comparativo con 2017)

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO		2017	2018
Ratio de endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Total}}$ =	0.23	0.09
En la empresa para el 2017, por cada sol pedido como deuda los socios han aportado 0.23 centimos. Lo ideal son entre 0.4 y 0,6, pues se supone que un dato inferior al 0,4 es que no se esta usando correctamente el mercado y puede llevar a recursos ociosos, mientras que un dato superior al 0,6 llevaría a un exceso de endeudamiento. En el año 2018 este monto fue menor			
Ratio de endeudamiento (Corto Plazo)	= $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Total}}$ =	0.13	0.09
Ratio de endeudamiento (Largo Plazo)	= $\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio Total}}$ =	0.10	0

Tabla 12: Ratios de apalancamiento (Calculo 2018 y comparativo con 2017)

**ANEXO 4: Validación de la Encuesta**

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA EXISTENCIA DE INCIDENCIA DE LA ADMINISTRACION DE CAPITAL DE TRABAJO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SUSTAINABLE FISHERY TRADE SOWING THE FUTURE S.A.C**

Nº	DIMENSIONES / Items	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		SI	No	SI	No	SI	No	
1	DIMENSIÓN 1 ¿A veces tiene que priorizar qué componente de la Administración del capital de trabajo administra debido a la restricción de recursos?	✓		✓		✓		
2	Indique en qué medida lo siguiente actúa como una restricción para una administración de capital de trabajo efectiva. (Donde 1 es de menor restricción y 5 de mayor restricción)	✓		✓		✓		
3	Indique en un ranking del 1 a 4, donde 1 significa de menor prioridad y 5 de mayor prioridad. En tu empresa, ¿cuál de los siguientes componentes de la administración de capital de trabajo le dan mayor prioridad en caso de recursos limitados?	✓		✓		✓		
4	La administración de cuentas por cobrar es importante para aumentar la rentabilidad de la compañía	✓		✓		✓		
5	La compañía establece un nivel específico de cuentas por cobrar	✓		✓		✓		
6	La compañía altera su periodo de cuentas por cobrar con frecuencia	✓		✓		✓		
7	El aumento en las cuentas por cobrar mejora la rentabilidad de la compañía	✓		✓		✓		
8	Indique por qué cree que la administración de las cuentas por cobrar afecta o no la rentabilidad de su empresa.	✓		✓		✓		
9	La administración del inventario es importante para aumentar la rentabilidad de la empresa	✓		✓		✓		
10	La compañía establece un nivel específico de inventario para mantener	✓		✓		✓		
11	La compañía altera su nivel de inventario con frecuencia	✓		✓		✓		
12	El aumento en el inventario mejora la rentabilidad de la compañía	✓		✓		✓		



	SI	No	SI	No	SI	No
13 Indique por qué cree que la administración del inventario afecta o no la rentabilidad de su empresa. DIMENSIÓN?	✓		✓		✓	
14 La administración de las cuentas por pagar es importante para aumentar la rentabilidad de la empresa	✓		✓		✓	
15 La compañía estableció un nivel específico de cuentas por pagar	✓		✓		✓	
16 La compañía altera su periodo de cuentas por pagar frecuentemente	✓		✓		✓	
17 El aumento en las cuentas por pagar mejora la rentabilidad de la compañía	✓		✓		✓	
18 Indique por qué cree que la administración de las cuentas por pagar afecta o no la rentabilidad de su empresa.	✓		✓		✓	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad:   Aplicable [X]   Aplicable después de corregir [ ]   No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador, Dr./Mg.: *Giuliana del Pilar Gueros Deza*   DNI: *42062315*

Especialidad del validador: *Contadora*

\*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto técnico formulado  
 \*Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
 \*Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

04 de Junio del 2018  
 \_\_\_\_\_  
 Firma del Experto Informante.

Figura 6: Certificado de Validez del Instrumento

## ANEXO 5: Aspecto encuesta virtual

CUESTIONARIO SOBRE LAS  
PRACTICAS DE GESTION DEL  
CAPITAL DE TRABAJO

SIRVE PARA RECABAR INFORMACION

SIGUIENTE

Nunca envíes contraseñas a través de Formularios de Google.

Google no creó ni aprobó este contenido. [Denunciar abuso](#) - [Condiciones del servicio](#)

Google Formularios

*Figura 7: Presentación de la encuesta virtual*

## SECCION A

¿Cuál es su posición en la empresa?

Tu respuesta \_\_\_\_\_

¿Cuál es su nivel educativo más alto o su equivalente más cercano?

- Estudiante
- Bachiller
- Titulado
- Maestría
- PhD

¿Cuántos años de experiencia tienes en tu posición actual?

Tu respuesta \_\_\_\_\_

¿Cuántos años tienes en la empresa?

Tu respuesta \_\_\_\_\_

¿En qué industria opera su empresa?

Tu respuesta \_\_\_\_\_

*Figura 8: Sección A Encuesta Virtual (Información General del entrevistado)*

## SECCION B

¿A veces tiene que priorizar qué componente de la Administración del capital de trabajo administra debido a la restricción de recursos?

SI

No

Indique en un ranking del 1 a 5, donde 1 significa de menor prioridad y 5 de mayor prioridad. En tu empresa, ¿Cuál de los siguientes componentes de la administración de capital de trabajo le dan mayor prioridad en caso de recursos limitados?

	1	2	3	4	5
Existencias	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Cuentas por cobrar	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Cuentas por pagar	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

Indique en qué medida lo siguiente actúa como una restricción para una administración de capital de trabajo efectiva. (donde 1 es de menor restricción y 5 de mayor restricción)

	1	2	3	4	5
Tecnología	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Experiencia	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Dinero	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Tiempo	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

Figura 9: Sección B Encuesta Virtual (Preguntas prioridades y restricciones)



## SECCION C

Indique el grado de su acuerdo o desacuerdo con las siguientes afirmaciones marcando cada una de las casillas del (1) a (5) donde 1 representa totalmente en desacuerdo, 2 en desacuerdo, 3 no está de acuerdo o en desacuerdo, 4 de acuerdo, 5 totalmente de acuerdo

### PERIODO DE EXISTENCIAS

	1 totalmente en desacuerdo	2 en desacuerdo	3 no está de acuerdo o en desacuerdo	4 de acuerdo	5 totalmente de acuerdo
La administración del inventario es importante para aumentar la rentabilidad de la empresa	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La compañía establece un nivel específico de inventario para mantener	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La compañía altera su nivel de inventario con frecuencia	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
El aumento en el inventario mejora la rentabilidad de la compañía	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

Figura 10: Sección C - Parte 1 (Preguntas Dimensión Existencias)

### PERIODO CUENTAS POR COBRAR

	1 totalmente en desacuerdo	2 en desacuerdo	3 no está de acuerdo o en desacuerdo	4 de acuerdo	5 totalmente de acuerdo
La administración de cuentas por cobrar es importante para aumentar la rentabilidad de la compañía	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La compañía establece un nivel específico de cuentas por cobrar	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La compañía altera su período de cuentas por cobrar con frecuencia	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
El aumento en las cuentas por cobrar mejora la rentabilidad de la compañía	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

Figura 11: Sección C - Parte 2 (Preguntas Dimensión Cuentas por Cobrar)

## PERÍODO CUENTAS POR PAGAR

	1 totalmente en desacuerdo	2 en desacuerdo	3 no está de acuerdo o en desacuerdo	4 de acuerdo	5 totalmente de acuerdo
La administración de las cuentas por pagar es importante para aumentar la rentabilidad de la empresa	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La compañía estableció un nivel específico de cuentas por pagar	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La compañía altera su período de cuentas por pagar frecuentemente	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
El aumento en las cuentas por pagar mejora la rentabilidad de la compañía	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

Figura 12: Sección C - Parte 3 (Preguntas Dimensión Cuentas por Pagar)

Indique por qué cree que la administración del inventario afecta o no la rentabilidad de su empresa.

Tu respuesta

---

Indique por qué cree que la administración de las cuentas por cobrar afecta o no la rentabilidad de su empresa

Tu respuesta

---

Indique por qué cree que la administración de las cuentas por pagar afecta o no la rentabilidad de su empresa.

Tu respuesta

---

ATRÁS

ENVIAR

*Figura 13 Sección C – Parte 4 (Preguntas entrevista)*