



ESCUELA DE POSGRADO Y ESTUDIOS CONTINUOS

MAESTRÍA EN FINANZAS CORPORATIVAS

CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO Y RENTABILIDAD EN DOS INSTITUCIONES FINANCIERAS UBICADAS EN EL DISTRITO DE SAN JUAN DE LURIGANCHO; PERIODO 2016 – 2023.

Tesis para optar el grado de MAESTRO en:

FINANZAS CORPORATIVAS

Autor:

Bachiller Heyler Antonio Ovalle Torres

Asesor:

Mg. Jaime Rodolfo Briceño Morales

<https://orcid.org/0000-0003-1317-3499>

Perú

2024

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Desarrollo sostenible y Gestión empresarial

SUB LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Business intelligence (BI). E-business. Enterprise resource planning (ERP). Gestión de información contable.

JURADO EVALUADOR

Jurado 1	DR. Edmundo Rafael Casavilca Maldonado	06598217
	Nombre y Apellidos	N.º DNI

Jurado 2	MG. Renzo Jair Vidal Caycho	10557818
	Nombre y Apellidos	N.º DNI

Jurado 3	MG Miguel Humberto Panez Bendezu	10614033
	Nombre y Apellidos	N.º DNI

Informe similitud

REV_ADICIONAL

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	7%
2	hdl.handle.net Fuente de Internet	2%
3	gestiona.madrid.org Fuente de Internet	1%
4	polodelconocimiento.com Fuente de Internet	1%
5	repositorio.upla.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	Submitted to Universidad TecMilenio Trabajo del estudiante	1%
7	repositorio.upse.edu.ec Fuente de Internet	1%
8	repositorioacademico.upc.edu.pe Fuente de Internet	1%

Resumen

La investigación tiene como finalidad determinar la relación entre el ciclo de conversión de efectivo y Rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023. Esta investigación es de tipo aplicada con nivel correlacional no experimental, se define como una investigación donde se analiza datos cuantitativos en este caso los estados financieros mensuales de dos instituciones financieras del año 2016 a 2023 y se busca un nivel de correlación en función a las escalas de Sierra. Los resultados determinaron que el ciclo de conversión de efectivo tiene una relación sustancial directa con la Rentabilidad a través de sus dimensiones. Se recomienda a las organizaciones financieras dentro de San Juan de Lurigancho tener como referencia los indicadores de ciclo de conversión de efectivo CCE y los márgenes netos debido que garantiza la liquidez de las entidades financieras para poder asumir sus obligaciones a corto plazo y garantizar su rentabilidad.

Palabras Clave: Periodo promedio de cobranzas, periodo promedio de pago, periodo promedio de inventario, ciclo de conversión de efectivo, rentabilidad económica, financiera y margen neto.

Abstract

The purpose of the research is to determine the relationship between the cash conversion cycle and profitability in two financial institutions located in the district of San Juan de Lurigancho; period 2016 - 2023. This research is of an applied type with a non-experimental correlational level, it is defined as a research where quantitative data is analyzed in this case the monthly financial statements of two financial institutions from the year 2016 to 2023 and a level of correlation is sought based on the Sierra scales. The results determined that the cash conversion cycle has a direct substantial relationship with Profitability through its dimensions. It is recommended that financial organizations within San Juan de Lurigancho have as reference the CCE cash conversion cycle indicators and net margins because they guarantee the liquidity of financial entities to be able to assume their short-term obligations and guarantee their profitability.

Keywords: Average collection period, average payment period, average inventory period, cash conversion cycle, economic and financial profitability and net margin.

Dedicatoria y Agradecimientos

Esta investigación tiene muchas noches sin dormir, esfuerzo constante y sacrificio, está dedicada a mis padres Metsuya y Nayti, mi bella esposa Marisol y todos los profesores de la Universidad Privada del Norte que sumaron en mi formación profesional, me siento orgulloso de ser peruano y representar a mis raíces ayacuchanas en el mundo laboral.

Tabla de contenidos

Línea y Sub Línea de Investigación	2
Jurado Evaluador	3
Informe Similitud	4
Resumen	5
Abstract	6
Dedicatoria y agradecimiento	7
Tabla de contenidos	8
Índice de tablas y figuras	11
I. INTRODUCCIÓN	1
I.1. Realidad Problemática	1
I.2. Pregunta De Investigación	4
I.2.1. Pregunta General	4
I.2.2. Pregunta Especifica	4
I.3. Objetivos De La Investigación	5
I.3.1. Objetivo General	5
I.3.2. Objetivos Específicos	5
I.4. Justificación De La Investigación	5
I.4.1. Justificación Teórica	5
I.4.2. Justificación Practica	5
I.4.3. Justificación Social	6

I.5.	Alcance De La Investigación	6
II.	MARCO TEÓRICO	7
II.1.	Antecedentes	7
II.1.1.	Antecedentes Internacionales	7
II.1.2.	Antecedentes Nacionales	9
II.2.	Bases Teóricas	12
II.2.1.	Ciclo De Conversión De Efectivo	12
II.2.2.	Objetivos Del Área De Cobranzas	13
II.2.5.	Dimensiones Del Ciclo De Conversión De Efectivo	13
II.2.6.	Rentabilidad	14
II.2.6.1.	Dimensiones Del Ciclo De Conversión De Efectivo	15
II.2.6.2.	Ratios De Rentabilidad	16
II.3.	Marco Conceptual (terminología)	19
III.	HIPÓTESIS	20
III.1.	Declaración De Hipótesis	20
III.1.1.	Hipótesis General	20
III.1.2.	Hipótesis Especifica	20
III.2.	Operacionalización De Variables	21
IV.	DESCRIPCIÓN DE MÉTODOS Y ANÁLISIS	23

IV.1.	Tipo De Investigación	23
IV.2.	Nivel De Investigación	23
IV.3.	Diseño De Investigación	23
IV.4.	Método De Investigación	24
IV.5.	Población	25
IV.6.	Muestra	25
IV.7.	Técnicas De Recolección De Datos	26
IV.7.1.	Técnica	26
IV.7.2.	Instrumento	26
V.	RESULTADOS	28
V.1.	Dimensiones Aplicadas A Los Estados Financieros	28
VI.	DISCUSIÓN, CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES	39
VI.1.	Discusión	39
VI.2.	Conclusiones	40
VI.3.	Recomendaciones	42
	Referencias	44

Índice de tablas y figuras

Tabla N° 1: Tabla de operacionalización de variables	21
Tabla N° 2: Guía instrumento de investigación	26
Tabla N° 3: Guía instrumento aplicada a los estados financieros	28
Tabla N° 4: Correlación de hipótesis general de la institución uno	34
Tabla N° 5: Correlación de hipótesis general de la institución dos	34
Tabla N° 6: Correlación de hipótesis específica 1 de la institución uno	35
Tabla N° 7: Correlación de hipótesis específica 1 de la institución dos	35
Tabla N° 8: Correlación de hipótesis específica 3 de la institución uno	36
Tabla N° 9: Correlación de hipótesis específica 3 de la institución dos	36
Tabla N° 10: Correlación de hipótesis específica 3 de la institución uno	37
Tabla N° 11: Correlación de hipótesis específica 3 de la institución dos	37
Figura N° 1: Ecuación de ciclo de conversión de efectivo	14
Figura N° 2: Ratios de rentabilidad	16
Figura N° 3: Diseño no experimental	24
Figura N° 4: Tabla de índices de correlación	25

I. INTRODUCCIÓN

I.1. Realidad Problemática

El futuro de una organización se determina por las decisiones correctas o incorrectas de sus líderes, estas decisiones son impulsadas por datos en tiempo real o históricos obtenidos la gestión de recursos financieros y planificación sobre los activos y pasivos. La adecuada gestión financiera a corto y largo plazo de la organización es fundamental la eficiencia de gestión del capital y el seguimiento de efectividad del mismo, expertos mencionan que se mide a través del ciclo de conversión de efectivo (Vásquez y Pape, 2020). El ciclo de conversión de efectivo es fundamental para medir en progreso de las inversiones y proyectos de una organización, brinda un pronóstico más claro del desarrollo en tiempo y efectividad de la inversión (Díaz y Ramón, 2021). La correcta gestión del capital permite desarrollar la situación actual de los activos y pasivos de la organización y medir la eficiencia de estos, estudios los resumen como la eficiencia desde la compra de materia prima hasta la venta al consumidor final (Arias y Casafranca, 2021). Para realizar un análisis financiero y sus frutos es necesario entender el papel importante del ciclo de conversión de efectivo y su ejecución dependerá de que aspecto organizacional desee evaluar la empresa. El ciclo de conversión de efectivo puede ser positivo o negativo en el transcurso de su aplicación ya que mide la conversión de una bien o servicios en retorno de la inversión en métricas de tiempo y eficacia (Morillo et al., 2019).

La gestión y flujo correcto del dinero permite a la organización poder asumir obligaciones con proveedores, accionistas entre otros que contribuyen en la capitalización de la organización, la correcta gestión del ciclo de conversión de efectivo permite tener la liquidez necesaria para que cada cierto periodo de tome decisiones nuevas de inversión para prolongar la existen de la organización (Quevedo et al., 2020). A partir de 2022, la deuda mundial ha alcanzado un máximo histórico promedio del 40%,

lo que supone el porcentaje más alto en casi sesenta años. A medida que los índices de deuda siguen evolucionando, aumenta el número de vulnerabilidades que conllevan costes y riesgos potenciales tanto para los deudores como para los acreedores. Siendo el resultado o consecuencia, la baja prosperidad y la estabilidad económica mundial (FMI, 2022). Por otro lado, según la base de datos de la deuda mundial del FMI, el endeudamiento global aumentó 28 puntos, hasta alcanzar el 256% del PBI en 2020. La causa, aproximadamente de la mitad de este aumento puede atribuirse a los préstamos contraídos por los gobiernos para proyectos de estado sin fines de lucro, mientras que el resto se debe a los préstamos obtenidos por las empresas no financieras en los hogares (FMI, 2022).

En América, durante la burbuja inmobiliaria, algunos propietarios enfrentan dificultades financieras para pagar sus hipotecas, lo que condujo a la morosidad en el mercado hipotecario debido a la falta de capacidad de pago. Según Cepal (2022) la morosidad tiene efectos adversos tanto en los prestatarios como en los prestamistas, ya que las entidades financieras pueden enfrentar pérdidas significativas si se acumulan demasiados préstamos incumplidos. Es decir, la burbuja del mercado inmobiliario contribuyó a la morosidad en el mercado cuando los precios de la vivienda colapsaron o se desestabilizaron después de un período de crecimiento excesivo, lo que dejó a los propietarios con préstamos hipotecarios que superan el valor de mercado de sus propiedades.

En Perú, Asbanc (2020) refiere que, los préstamos bancarios experimentaron mayores tasas de morosidad desde el año 2020 debido a la recesión económica y a la capacidad de pago de los hogares y empresas. Como resultado, la tasa de morosidad alcanzó el 3,80% en diciembre de ese año, lo que supuso un aumento de 0,8 puntos porcentuales en comparación con el mismo mes del año anterior, datos similares a los que se vieron en la crisis económico de la burbuja financiera.

Por otro lado, en Lima el diario Gestión (2019) menciona que por los costos de financiamiento las instituciones financieras, a menudo deben tomar prestado dinero para financiar sus operaciones y préstamos; por lo que, si no pueden recuperar los préstamos pendientes, pueden enfrentar costos adicionales de financiamiento, lo que reduce su rentabilidad (Bobadilla, 2019).

Asimismo, el ciclo de conversión de efectivo genera un impacto en las maniobras de gestión financiera, logrando así que las organizaciones generen mayor rentabilidad, de tal modo poder asumir sus obligaciones con sus acreedores y proveedores (Quevedo et al. 2020).

A nivel local, dos entidades financieras de San Juan de Lurigancho, mantiene una cartera en mora causada por una combinación de factores, que incluyen falta de liquidez, la pérdida de empleo, gastos inesperados, tasas de interés elevadas que dificultan el poder asumir sus obligaciones con sus proveedores y acreedores a corto, mediano y largo plazo. El acceso fácil a crédito a nivel local no tiene herramientas de medición de riesgos adecuadas para determinar la capacidad o voluntad de pago.

Se tiene como referencia que los activos utilizados como garantía, entre otros procesos de minimización de riesgo, no tiene un respaldo legal de parte del gobierno local, a su vez la alta informalidad no permite lograr el apalancamiento necesario para las instituciones y clientes. Existen otros factores como economía recesiva, baja educación financiera, cambios en la regulación financiera que afectaron las prácticas de préstamos y a las mypes, eventos fraudulentos, suplantación de identidad, entre otros factores que también contribuyen al incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los clientes bancarios. Por otro lado, las consecuencias internacionales y a nivel país de la morosidad elevada en el sector financiero, tienen un impacto significativo en la salud financiera de las instituciones, la estabilidad económica y la confianza en el sistema financiero en su conjunto. Por esta

razón, las entidades financieras y los reguladores trabajan para mitigar los riesgos de morosidad y promover prácticas crediticias responsables.

Respecto al control del pronóstico, para abordar la morosidad elevada, tanto las entidades financieras como los reguladores suelen implementar medidas destinadas a mejorar la gestión de riesgos crediticios, fortalecer los procedimientos de evaluación crediticia y brindar asistencia a los prestatarios en dificultades para evitar incumplimientos; porque la prevención y la gestión efectiva del capital y su flujo son esenciales para mantener la estabilidad financiera y el crecimiento económico sostenible de la organización. De acuerdo a lo expuesto con anterioridad, se plantea la pregunta de investigación ¿Cuál es la relación entre el ciclo de conversión de efectivo y la rentabilidad en dos entidades financieras de San Juan de Lurigancho, del año 2016 a 2023?

I.2. Pregunta De Investigación

I.2.1. Pregunta General

¿Qué relación existe el ciclo de conversión de efectivo y la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023?

I.2.2. Preguntas Específicas

¿En qué medida el periodo promedio de cobranza se relaciona con la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023?

¿En qué medida el periodo promedio de inventario se relaciona con la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023?

¿En qué medida el periodo promedio de pagos se relaciona con la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023?

I.3. Objetivos De La Investigación

I.3.1. Objetivo General

Determinar la relación que existe el ciclo de conversión de efectivo y la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023.

I.3.2. Objetivos Específicos

Determinar en qué medida el periodo promedio de cobranza se relaciona con la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023.

Resolver en qué medida el periodo promedio de inventario se relaciona con la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023.

Disponer en qué medida el periodo promedio de pagos se relaciona con la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023.

I.4. Justificación De La Investigación

I.4.1. Justificación Teórica

Según Domingo et al. (2020) el ciclo de conversión de efectivo eficiente logra equilibrar la liquidez y rentabilidad de las organizaciones las cuales permiten cubrir los gastos operativos, financieros y de acreedores. De tal modo mantener un flujo constante de toma de decisiones que logre maximizar la inversión en nuevos productos y servicios que ofrecen al mercado.

I.4.2. Justificación Práctica

En la práctica, el ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad en el sector financiero desempeña un papel crucial al garantizar la recuperación del capital, minimizar riesgos crediticios,

optimizar recursos y sus márgenes de utilidad; lo que se traduce en una maximización de ingresos, reducción de pérdidas, eficiencia operativa y cumplimiento normativo. Además, contribuye a fortalecer la reputación de la institución financiera, fomentar la fidelización de clientes, tomar decisiones basadas en datos estratégicos y mantener la estabilidad financiera. Estos aspectos prácticos son esenciales para el éxito sostenible y la competitividad en un entorno financiero dinámico y altamente regulado.

1.4.3. Justificación Social

La importancia social radica en que, el sector financiero desempeña un papel esencial en la sociedad al fomentar el acceso a crédito responsable, promover la estabilidad económica, generar empleo, impulsar la inversión en servicios financieros y fortalecer la educación financiera. Además, contribuye a la reducción de la pobreza al proporcionar servicios inclusivos, cumplir con regulaciones que protegen a los consumidores y garantizar la integridad del sistema financiero, lo que en última instancia promueve el bienestar económico y el desarrollo general de la sociedad.

1.5. Alcance de la Investigación

En la investigación se explora el efecto que el ciclo de conversión de efectivo ejerce en la rentabilidad del sector financiero que, por ser un impacto significativo, ya que conlleva una reducción de los ingresos por intereses debido al incumplimiento de pagos, aumenta las pérdidas por préstamos incobrables que requieren reservas financieras, eleva los costos operativos asociados a la gestión de préstamos morosos, y puede elevar el costo de capital debido a una percepción de mayor riesgo por parte de los inversores. Además, la morosidad puede socavar la reputación de una entidad financiera y llevar a la pérdida de clientes, dificultando la adquisición de nuevos. En conjunto, estos factores disminuyen la rentabilidad de las instituciones bancarias y subrayan la importancia de una sólida gestión del capital y mantener la rentabilidad sobre la inversión de un producto o servicio brindado.

II. MARCO TEÓRICO

II.1. Antecedentes

II.1.1. Antecedentes Internacionales

Vásquez y Pape (2020) en la investigación determinantes del capital de trabajo y ciclo de conversión de efectivo en empresas chilenas. Tuvieron como objetivo la medición y grado de relación entre los principales determinantes del capital de trabajo y ciclo de conversión de efectivo en un grupo de empresas chilenas. Aplicaron el método descriptivo y correlacional con data del periodo 2010 al 2019, se tomó una muestra de 82 empresas de diversos rubros económicos, sin la participación de la industria financiera, para su determinación se aplicó modelos de regresión de datos con variables cuantitativas como ventas, márgenes de utilidad, deuda valor de acción, entre otros. Determinaron que los determinantes del capital de trabajo y ciclo de conversión de efectivo tienen relación una con otra.

Quevedo et al. (2020) en su artículo incidencias del fondo de maniobra en la rentabilidad de las empresas camaroneras y comerciales de la provincia del oro. Tienen como objetivo el análisis de las incidencias del fondo de maniobra en las empresas del sector camaronero y comercial de la provincia de El Oro determinando así es la actividad genera maximizar la rentabilidad de las organizaciones. La metodología aplicada fue descriptiva con apoyo de fuentes de investigación como artículos científicos y libros. Se aplicó metodología cuantitativa para determinar el tamaño de la muestra como también indicadores financieros como el ROE, ROA, margen neto entre otros. Concluyeron que el fondo de maniobra que debe ser utilizada por todo gerente para que la organización logre subsistir con sus propios recursos y no acudir al financiamiento, a su vez esto logra aumentar la rentabilidad.

Cedeño y Zambrano (2022) en el artículo la recuperación de cartera vencida y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Magisterio Manabita LTDA 2021 y 2022. El objetivo

del estudio fue analizar el impacto de la recuperación de créditos vencidos en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Magisterio Manabita Ltda. Cooperativa de Ahorro y Crédito para los años 2021 y 2022. Para lograr este objetivo, se empleó un enfoque cuantitativo, utilizando un método documental, descriptivo, analítico sintético. Los instrumentos de recolección de datos incluyeron revisión de documentos, observación y entrevistas a una muestra de 9 personas directamente involucradas en las variables del estudio. En los resultados, el 100% de los encuestados afirmaron que, si la cooperativa tiene políticas de recuperación de deudas, demuestra el interés de acumular esfuerzos para la recuperación de las cuentas por cobrar y alcanzar los objetivos de la institución. Puede concluirse que la Cooperativa tuvo dificultades para hacer frente a sus obligaciones sin liquidar sus activos fijos. Sin embargo, se observa una tendencia positiva a la mejora en 2022 en comparación con el año objeto del estudio, 2021. Esto indica que el cobro de las cuentas vencidas ha sido eficaz este año, y se espera una mayor eficacia en el cobro de deudas. La Cooperativa se vio afectada por la pandemia de covid 19 en 2021, que les afectó económicamente, pero han tomado las medidas adecuadas para contener su propagación.

Rodríguez (2024) en la investigación ciclo de conversión de efectivo de las empresas del sector comercial de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2022. Tuvo como objetivo evaluar el ciclo de conversión de efectivo de las empresas del sector comercial de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2022. Se aplicó el método cuantitativo descriptivo no experimental con los datos que se obtuvieron de los estados financieros de la página oficial de la superintendencia compañía, valores y seguros de Ecuador. Como resultados se obtuvo que la empresa dentro de su actividad comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2022 obtuvieron un retorno de capital en 7.84 días en promedio y que se encuentra en uno de los sectores de menor tiempo de retorno de capital.

Viloria y Zapata (2019) en su artículo Manual de normas y procedimientos contables para el área de cuentas por cobrar de la empresa Inversiones M.C.H., C.A., en la revista ciencias de la administración. vol. 2, núm. 6, 2019. El propósito de la investigación presentada en este artículo es diseñar un manual de normas y procedimientos contables en el área de cuentas por cobrar para la empresa Inversiones M.C.H., C.A., tomando en cuenta la problemática que actualmente no existe un único responsable para el área descrita. Su diseño es un estudio de campo descriptivo. Se utilizó la técnica de observación directa como mecanismo para comprender las percepciones del personal, la técnica de entrevista semiestructurada basada en preguntas abiertas donde se utilizó cuaderno, cámara, grabadora de fotos y audio como herramientas de recolección de datos para una pequeña muestra limitada de dos empleados. En conclusión, los resultados indican que las empresas necesitan desarrollar lineamientos para una gestión efectiva del área de cuentas por cobrar para que el proceso de cobranza pueda gestionarse adecuadamente.

II.1.2. Antecedentes Nacionales

Arias y Casafranca (2021) en su investigación análisis de ciclo de conversión de efectivo y su relación con la liquidez y la rentabilidad de las empresas. Tuvo como objetivo determinar la relación de la rentabilidad de empresas y el ciclo de conversión de efectivo a través de su relación con la liquidez. El método aplicado la recopilación de datos fue el análisis estudios publicados de revistas indexadas con amplio contenido. Se concluyo, que la relación entre el ciclo de conversión de efectivo y su relación con la liquidez y rentabilidad de las empresas en sustancial para que los gerentes y administradores logren que la gestión de sus capitales sea más eficiente y maximizar el valor de la organización.

Salvatierra et al. (2020) en su artículo administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias azucareras en el Perú. Tuvo como objetivo obtener la relación entre la administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias azucareras en el

Perú del periodo 2009-2018. Para su análisis se aplicó el método econométrico del ROA que se relaciona con el PPI, PPC y PPP. Se concluyó que la rentabilidad es a consecuencia de aplicación de políticas de gestión de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Lastra (2021) en su investigación Gestión de cobranza y rentabilidad en las empresas de transporte de carga del distrito de Ventanilla, Callao 2020; en el repositorio <https://hdl.handle.net/20.500.12848/5336>. Cuyo objetivo es determinar la relación entre la gestión de cobranza y la rentabilidad de las empresas de transporte del distrito de Ventanilla 2020; método científico como método general, como método específico, descriptivo, hipotético deductivo, estadístico, sintético y analítico; tiene un tipo de investigación aplicada, cierto grado de correlación y un diseño de investigación descriptivo correlacional, ya que la aplicación de la herramienta se realiza en un solo momento en el tiempo con un grupo específico. Existen 79 empresas camioneras en la zona de Ventanilla, con una muestra de 66 empresas. Se utiliza la encuesta como método de investigación y el cuestionario como herramienta, la prueba de confiabilidad es de 0.945, lo que demuestra que las preguntas de la encuesta tienen una excelente confiabilidad. Los resultados determinaron que el valor del coeficiente de correlación es 0.855, demostrando que existe correlación entre las dos variables. Se concluye que la variable gestión de cobranza de la empresa de transporte de carga del distrito de Ventanilla en el año 2020 está significativamente relacionada con la variable rentabilidad relacionada, por lo que se recomienda capacitar más a los trabajadores en los procedimientos de cobranza y que desarrollen buenas políticas para lograr una rentabilidad suficiente.

García (2021) en su investigación gestión de cobranzas y su influencia en la rentabilidad de la empresa Nept Computer S. R.L., Trujillo, 2021. En el repositorio <https://hdl.handle.net/11537/28523>. El objetivo es mejorar la rentabilidad y por ello, los ratios se calculan utilizando datos del estado de pérdidas y ganancias y de los estados financieros de los últimos 03 años para medir dicha rentabilidad.

Adopta métodos descriptivos, hipotéticos deductivos, estadísticos y analíticos, tiene tipo de investigación aplicada, cierta relevancia y diseño de investigación descriptivo relacionado. Análisis documental de cobros de pagos y estados financieros de la empresa. Los resultados arrojaron que el retorno por activo fue del 40,72%, en 2018 el retorno fue del 31,26%, pero subió al 32,76% en 2019, pero no podemos reportar lo mismo en 2020 ya que vemos la rentabilidad afectada por el covid-19 donde cayó al 8,13%. Luego de la evaluación, se cree que la gestión de cobranza tiene un mayor impacto en la rentabilidad de la empresa y se recomienda mantener la política de cobranza sin cambios.

Collantes y Estela (2022) En la investigación gestión de cobranza y rentabilidad en la clínica Nefrología del Inka SAC, Chiclayo. En la base de datos Concytec. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/31888>. El objetivo principal del estudio fue establecer la correlación entre la gestión de cobro y la rentabilidad en la clínica Nefrología del Inka SAC. El estudio empleó un diseño básico no experimental con un enfoque cuantitativo y un alcance correlacional. La población muestral estuvo constituida por tres gestores de cobros, el administrador, el contable y el gerente de la clínica, a quienes se les aplicó una encuesta de 12 ítems. Además, se solicitaron documentos financieros para realizar análisis verticales y horizontales, así como para elaborar ratios financieras. La población de la muestra era no probabilística. Según los resultados, se ha producido una fluctuación del 24% en el coste de los activos. En comparación con el año anterior, se ha producido un aumento de S/11,488,00 en el total de activos no corrientes en el año 2021. Esta variación se atribuye al aumento de los bienes inmuebles, la maquinaria y el equipo. En conclusión, se puede observar que existe una correlación negativa entre la gestión de cobro y la rentabilidad de la Clínica Nefrología del Inka SAC. Esto se debe principalmente a diversos factores como la falta de personal, la ausencia de parámetros de cobranza, la falta de asesoría legal, la falta de control sobre los clientes morosos y la

falta de incentivos promocionales de los servicios que ofrece la clínica. Estos factores han repercutido negativamente en la rentabilidad de la clínica.

II.2. Bases Teóricas

II.2.1. Ciclo de conversión de efectivo

El ciclo de conversión del efectivo también llamado CCE es el plazo de la madurez de un producto o servicio que ofrece una organización, a medida que el periodo sea menor se determina un flujo mayor de efectivo que permite aminorar costos de financiamientos y asumir obligaciones con proveedores y acreedores en menor plazo (Díaz y Ramón 2021).

Mide el tiempo que tarda una empresa en convertir sus inversiones en efectivo. Un CCE elevado indica que la empresa está tardando en recuperar su inversión y que puede estar experimentando problemas de liquidez (Campodónico y Arévalo, 2019, p.23, como se citó en Lastra, 2022).

El ciclo de conversión de efectivo como proceso inicia en la compra de materia prima para un producto o servicio, posterior a su producción o ejecución y finalmente el pago del cliente, asimismo el tiempo que transcurre del ciclo desde la etapa inicial hasta la final (Taboada, 2019, p.8, como citó en Fuel y Bustos, 2020).

(Nobanne y Aguilar 2009, p.16, como citó en Fuel y Bustos, 2020) mencionan que para mypes el ciclo de conversión de efectivo de determinante para su existencia, debido que en su mayoría sus inversiones son de capital financiado y a medida que este indicador tiene como resultado un periodo más largo sus costos son mayores.

Murillo y Palacios (2022) mencionan que, la gestión de cobro implica organizar y ejecutar acciones como el seguimiento de facturas pendientes, el envío de recordatorios de pago, la negociación

de acuerdos de pago y, en algunos casos, la implementación de medidas legales para recuperar las deudas. Una gestión efectiva de cobranzas contribuye a reducir la morosidad y mejorar la liquidez de la empresa.

II.2.2. Objetivos del Área de Cobranzas

El objetivo del ciclo de conversión de efectivo medir el tiempo que una empresa tarda en convertir su inventario en efectivo para su reinversión, su el periodo es menor la empresa obtiene una mayor liquidez para cubrir obligaciones y reinversión (Haro et al., 2023).

II.2.3. Dimensiones de Ciclo de Conversión de Efectivo

Según Mora (2011) el ciclo de conversión de efectivo se determina por días mediante una ecuación, está compuesto por tres variables, el periodo promedio de inventario, periodo promedio de cobro y periodo promedio de pago.

Periodo Promedio de Cobranza (PPC). Este indicador mide el tiempo promedio que una empresa tarda en cobrar sus facturas pendientes; un PPC elevado indica que la empresa está teniendo dificultades para cobrar sus deudas y que puede estar experimentando problemas de liquidez (Campodónico y Arévalo, 2019, p.31, como se citó en Lastra, 2022).

Periodo Promedio de Inventario (PPI). Este indicador mide el tiempo promedio que una empresa tarda en vender su inventario. Un PPI elevado indica que la empresa está teniendo dificultades para vender sus productos y que puede estar acumulando inventario innecesario (Campodónico y Arévalo, 2019, p.34, como se citó en Lastra, 2022).

Periodo Promedio de Pagos (PPP). Este indicador mide el tiempo promedio que una empresa tarda en pagar sus facturas pendientes. Un PPP elevado indica que la empresa está demorando en

pagar sus deudas y puede estar experimentando problemas de liquidez (Campodónico y Arévalo, 2019, p.24, como se citó en Lastra, 2022).

Figura 1

Ecuación del ciclo de conversión de efectivo

$$\text{CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO} = \text{PPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

Nota. Según Mora (2011) la suma del periodo promedio de inventarios con el periodo promedio de cobranza, menos el periodo promedio de pagos determinar el ciclo de conversión de efectivo.

II.2.4. Rentabilidad

La rentabilidad en finanzas se refiere a la capacidad de una empresa de generar beneficios a raíz de sus operaciones. Siendo un aspecto de análisis financiero, ya que proporciona información importante sobre la salud y el desempeño financiero de una empresa (Sevilla y López, 2020). Por otro lado, Gaytán (2020) la rentabilidad es la cantidad de beneficio que una persona o empresa obtiene de sus inversiones o ahorros. Refiere Gutiérrez et al. (2016) que la rentabilidad determina la capacidad asumir obligaciones de una organización mediante el uso dimensiones como rentabilidad económica ROA, rentabilidad financiera ROE y margen neto.

La rentabilidad es un aspecto esencial del análisis financiero, proporciona una imagen clara del desempeño financiero de una empresa, ayudando a los inversores y analistas a comprender la eficacia con la que una empresa utiliza sus recursos para generar beneficios (Zambrano et al., 2021).

La rentabilidad es una medida financiera que evalúa la eficiencia y el rendimiento de una inversión, proyecto, activo o negocio en términos de las ganancias o beneficios que genera en relación

con los recursos o el capital invertido (Álvarez y Pizarro, 2022). Asimismo, Ronquillo et al. (2019) menciona que, la rentabilidad es la ganancia o retorno que se obtiene sobre la inversión, se expresa típicamente como un porcentaje o tasa de rendimiento y se utiliza para determinar la viabilidad y el éxito financiero de una inversión o actividad económica.

Ratios Financieros. Refiere Barreto (2020) los ratios financieros son herramientas utilizadas para evaluar la salud financiera de una empresa y su desempeño en términos de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y eficiencia operativa. Los ratios se calculan utilizando datos financieros clave de los estados financieros de una empresa, como el balance general y el estado de resultados.

Según Párraga et al. (2021) los ratios financieros proporcionan información importante sobre la capacidad de una empresa para generar ganancias, administrar su deuda, utilizar eficientemente sus activos y generar flujo de efectivo. Algunos ejemplos comunes de ratios financieros incluyen el liquidez, endeudamiento, rentabilidad y eficiencia. Por tanto, los ratios financieros son herramientas de análisis que permiten evaluar la salud financiera y el rendimiento de una empresa mediante la comparación de diferentes métricas y relaciones numéricas clave en sus estados financieros. Estas medidas proporcionan información crucial sobre la liquidez, la rentabilidad, la solvencia y la eficiencia operativa de una organización, lo que ayuda a los inversores, prestamistas y gerentes a tomar decisiones informadas y estratégicas.

Ratios de Rentabilidad. Son indicadores financieros que permiten evaluar la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con su inversión, proporcionando información sobre la eficiencia y rentabilidad de la empresa, y se calculan utilizando datos financieros clave, como los ingresos y los activos. Al analizar los ratios de rentabilidad, se puede determinar si una empresa está generando beneficios suficientes en comparación con los recursos que ha invertido. Esto ayuda a los

inversores y a los directivos a tomar decisiones informadas sobre la rentabilidad y el rendimiento de la empresa (Párraga et al., 2021).

Según Ronquillo et al. (2019) los ratios de rentabilidad son indicadores financieros que permiten evaluar la eficiencia y capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con su inversión o recursos, proporcionando información clave sobre la rentabilidad de la empresa y su capacidad para generar beneficios para los accionistas. Ejemplos comunes de ratios de rentabilidad incluyen el margen de beneficio neto (utilidades netas divididas por ingresos totales), el retorno sobre activos, utilidades netas divididas por el total de activos y el retorno sobre patrimonio, utilidades netas divididas por el patrimonio neto. Por tanto, los ratios ayudan a los inversores y gerentes a evaluar el rendimiento financiero de la empresa y su capacidad para generar un retorno adecuado sobre la inversión en el menor tiempo posible.

Figura 2

Ratios de rentabilidad

RATIOS DE RENTABILIDAD	
RATIOS FINANCIEROS	FORMULA
Rentabilidad de activos ROA	Utilidad neta / Activos Totales
Rendimiento del capital	Utilidad neta / Patrimonio neto
Margen de utilidad bruta	(Venta netas - Costo de ventas) / Ventas netas
Margen de utilidad operativa	Utilidad operativa / Ventas netas
Margen de utilidad neta	Utilidad neta / Ventas netas

Nota. El gráfico representa los ratios de rentabilidad y la manera formulada de cómo se hallan, los datos son obtenidos de los estados financieros de una organización. (Barreto, 2020).

En resumen, los ratios de rentabilidad son indicadores financieros que permiten evaluar la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con su inversión. Algunos de los conceptos clave en los ratios de rentabilidad incluyen:

Rentabilidad de Activos (ROA). Mide la eficiencia de la empresa en generar ganancias a partir de sus activos totales. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre los activos totales (Barreto, 2020).

Rendimiento del Capital. Indica la rentabilidad que la empresa genera para los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el capital invertido (Barreto, 2020).

Margen de Utilidad Bruta. Mide la rentabilidad de la empresa a nivel de utilidad bruta sobre las ventas. Se calcula dividiendo la utilidad bruta entre las ventas (Barreto, 2020).

Margen de Utilidad Operativa. Indica la rentabilidad de la empresa a nivel de utilidad operativa sobre las ventas. Se calcula dividiendo la utilidad operativa entre las ventas (Barreto, 2020).

Margen de Utilidad Neta. Mide la rentabilidad de la empresa a nivel de utilidad neta sobre las ventas. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre las ventas totales (Barreto, 2020).

Por tanto, los ratios de rentabilidad son herramientas importantes para evaluar la eficiencia y rentabilidad de una empresa, porque ayudan a los inversores y directivos a tomar decisiones informadas sobre su desempeño financiero.

II.2.5. Dimensiones de Rentabilidad

Según Gutiérrez et al. (2016) la rentabilidad genera liquidez en una organización siempre que mantenga una buena gestión financiera con política de crédito y cobranza adecuadas, estas deben estar de la mano con las dimensiones rentabilidad económica ROA, rentabilidad financiera ROE y margen neto.

Rentabilidad Económica (ROA). La rentabilidad económica (ROA) es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con los activos totales que posee. Se calcula dividiendo el beneficio antes de impuestos entre los activos totales (Caiza et al., 2021). También conocida como retorno sobre los activos (ROA), es un indicador financiero que evalúa la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar beneficios. Se calcula dividiendo la utilidad operativa (ingresos totales menos gastos operativos) por el total de activos. La rentabilidad económica (ROA) es una medida que no considera el efecto de impuestos e intereses, centrándose en la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus operaciones básicas. (Caraballo, 2013, como se citó en Lastra, 2023).

Margen Neto. Es un indicador que muestra la rentabilidad de una empresa en relación con sus ventas. Se calcula dividiendo el beneficio neto entre las ventas totales, representando el porcentaje de beneficio que la empresa obtiene de cada unidad vendida. (Caraballo, 2013, como se citó en Lastra, 2023).

El margen neto, también conocido como margen de utilidad neta, es un indicador de rentabilidad que muestra la proporción de beneficios que una empresa retiene después de deducir todos los gastos, incluidos los impuestos e intereses. Se calcula dividiendo la utilidad neta (utilidad después de impuestos) por los ingresos totales. El margen neto es un indicador clave de la rentabilidad final de la empresa y refleja su éxito en generar ganancias después de todos los costos y obligaciones financieras (Correa et al., 2018).

Rentabilidad Financiera (ROE). La rentabilidad financiera (ROE) es un indicador que evalúa el porcentaje de ganancia de una empresa en relación con los recursos propios en función utilizados. Se calcula dividiendo el beneficio o margen neto entre los fondos propios, mostrando el rendimiento que los accionistas obtienen de su inversión en la empresa (Caraballo, 2013, como se citó en Lastra, 2023).

La rentabilidad financiera (ROE) es un indicador que mide el rendimiento de una empresa en relación con su inversión financiera total, que incluye tanto el capital propio (patrimonio neto) como el capital ajeno (deuda); calcularse dividiendo la utilidad neta después de impuestos por el capital total. La rentabilidad financiera (ROE) evalúa la capacidad de la empresa para generar beneficios para sus propietarios y prestamistas, teniendo en cuenta tanto los costos operativos como los financieros (Caiza et al., 2021).

II.3. Marco Conceptual (terminología)

Activo Circulante. También conocido como activo corriente, se refiere a los activos que se espera que se consuman, se vendan o se conviertan en efectivo en un período de tiempo inferior a un año. Estos activos son de alta liquidez y pueden incluir efectivo, cuentas por cobrar, inventario y otros activos que se pueden convertir rápidamente en efectivo (Campodónico y Arévalo, 2019).

Activos Fijos. Son aquellos activos que se utilizan en la operación a largo plazo de una empresa y no se espera que se conviertan en efectivo en el corto plazo. Estos activos incluyen propiedades, planta y equipo, maquinaria, vehículos y otros activos tangibles que se utilizan para generar ingresos a lo largo del tiempo (Campodónico y Arévalo, 2019).

Morosidad. La morosidad se refiere al incumplimiento de una obligación de pago en el tiempo acordado. Es decir, cuando una persona o entidad no paga una deuda en la fecha establecida, se considera moroso; aplicándose a diferentes tipos de obligaciones, como préstamos, facturas, tarjetas de crédito, entre otros (Campodónico y Arévalo, 2019).

Ratio de Liquidez. Es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo (Campodónico y Arévalo, 2019).

Ratio de Solvencia. Es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para cumplir con todas sus obligaciones de pago, tanto a corto, mediano y largo plazo (Campodónico y Arévalo, 2019).

Ratio de Gestión. Es un indicador financiero que mide la eficiencia y la efectividad con la que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos (Campodónico y Arévalo, 2019).

III. HIPÓTESIS

III.1. Declaración de Hipótesis

III.1.1. Hipótesis General

Existe relación directa y significativa entre el ciclo de conversión de efectivo y la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho, del año 2016 a 2023.

III.1.2. Hipótesis Específicas

El periodo promedio de cobranza se relaciona directa y significativamente con la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023.

El periodo promedio de inventario se relaciona directa y significativamente con la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023.

El periodo promedio de pagos se relaciona directa y significativamente con la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho; periodo 2016 - 2023.

III.2. Operacionalización de Variables

Tabla 1

Tabla de operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Definiciones	Indicador	Valor
Ciclo de conversión de efectivo	El ciclo de conversión del efectivo también llamado CCE es el plazo de la madurez de un producto o servicio que ofrece una organización, a medida que el periodo sea menor se determina un flujo mayor de efectivo que permite aminorar costos de financiamientos y asumir obligaciones con proveedores y acreedores en menor plazo (Díaz y Ramón 2021).	Permite evaluar la eficiencia con la que una empresa gestiona sus cuentas por cobrar.	Periodo promedio de cobranza (PPC)	Se espera que el Periodo promedio de cobranza impacte directamente en la cartera en mora	(Cuentas por cobrar / Ventas) * 360	Razón
		Permite obtener información sobre la eficiencia operativa y la gestión de inventarios de una empresa.	Periodo promedio de inventario (PPI)	Se espera que a través PPI se logre una eficiente gestión de inventarios	(Inventario / Costo de ventas) * 360	Razón
		Permite evaluar la eficiencia de una empresa en el pago de sus cuentas pendientes.	Periodo promedio de pagos (PPP)	Se espera una eficiente gestión de flujo de efectivo	(Cuentas por pagar / Compras) * 360	Razón
		Permite evaluar la eficiencia con la que una empresa administra su efectivo en efectivo y sus equivalentes, cuentas por cobrar e inventario	Ciclo de conversión de efectivo (CCE)	Se espera medir el tiempo que tarda la empresa en convertir sus inversiones en efectivo.	PPP - PPI + PPC	Razón

Rentabilidad	<p>Gaytán (2020) la rentabilidad es la cantidad de beneficio que una persona o empresa obtiene de sus inversiones o ahorros.</p> <p>La rentabilidad es una medida financiera que evalúa la eficiencia y el rendimiento de una inversión, proyecto, activo o negocio en términos de las ganancias o beneficios que genera en relación con los recursos o el capital invertido (Álvarez y Pizarro, 2022)</p>	<p>Permite evaluar la eficiencia y el rendimiento de los activos de una empresa en generar beneficios</p>	Rentabilidad económica (ROA)	<p>Se espera conocer el beneficio que se obtiene por cada unidad de inversión realizada.</p>	Resultado Neto / Activo total	Razón
	<p>La rentabilidad es una medida financiera que evalúa la eficiencia y el rendimiento de una inversión, proyecto, activo o negocio en términos de las ganancias o beneficios que genera en relación con los recursos o el capital invertido (Álvarez y Pizarro, 2022)</p>	<p>Permite medir la rentabilidad de la empresa al mostrar el porcentaje de utilidad que se obtiene de las ventas después de restar todos los costos y gastos en los que incurre el negocio</p>	Margen neto	<p>Se espera evaluar la viabilidad y la salud financiera de la empresa.</p>	Beneficio Neto del Ejercicio / Ventas	Razón
	<p>La rentabilidad es una medida financiera que evalúa la eficiencia y el rendimiento de una inversión, proyecto, activo o negocio en términos de las ganancias o beneficios que genera en relación con los recursos o el capital invertido (Álvarez y Pizarro, 2022)</p>	<p>Permite evaluar la eficacia y la rentabilidad de una empresa en términos de su inversión y financiamiento</p>	Rentabilidad financiera (ROE)	<p>Se espera conocer el beneficio que se obtiene por cada unidad de inversión de los accionistas</p>	Utilidad Neta / fondos propios	Razón

Nota. En la siguiente tabla se puede apreciar un resumen de las definiciones de las variables y sus dimensiones propias, también la fórmula de cómo hallarlas operativamente.

IV. DESCRIPCIÓN DE MÉTODOS Y ANÁLISIS

IV.1. Tipo de Investigación

Concytec (2018) la investigación aplicada es un tipo específico de investigación académica que se realiza con el propósito de abordar problemas prácticos, aplicando los conocimientos teóricos adquiridos en un campo en particular; buscando generar soluciones prácticas y contribuir al desarrollo de la aplicación real de los conceptos estudiados.

IV.2. Nivel de Investigación

El análisis realizado fue de naturaleza correlacional, rama que abarca la medición de variables, relación o cómo influye las variables A en B. Este método se centra en y presentar los registros de forma precisa y sencilla, con el objetivo de facilitar su interpretación y análisis (Guevara et al., 2020).

El enfoque es cuantitativo, formando una estructura de estudio que gira en torno a la recogida y análisis de datos numéricos y estadísticos para establecer relaciones causales o predictivas entre variables. El objetivo es obtener datos precisos y medibles mediante instrumentos estandarizados y técnicas estadísticas, con el fin de establecer patrones, generalizar resultados y hacer inferencias sobre una población más amplia (Sánchez, 2019).

IV.3. Diseño de Investigación

El diseño de la investigación orienta la selección y aplicación de los sistemas y desarrollos utilizados para recoger y analizar los datos. El tipo de estudio no experimental, el investigador no mantiene el control sobre los objetos de estudio, sino que se limita a observar y analizar las variables dependientes tal y como se producen en situaciones naturales o preexistentes (Reyes et al., 2019). El análisis se ha realizado de forma transversal, que es un marco de estudio utilizado para analizar las

características de una población en un momento concreto del tiempo. Los datos se recogen en un único momento y se analizan para determinar las relaciones entre los objetos de estudio. En el diseño no experimental, los objetos de estudio no se manipulan, y no puede establecerse una relación causal definitiva entre las variables, sólo pueden identificarse asociaciones (Hernández y Mendoza, 2018).

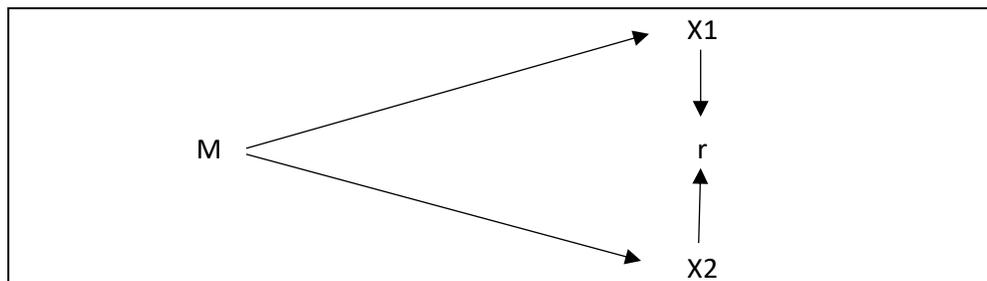
IV.4. Método de Investigación

La praxis hipotética deductiva es una metodología empleada para probar hipótesis y establecer teorías. Basada en la observación, formulación de hipótesis, deducción lógica de los efectos y comprobación empírica de dichas consecuencias (Hernández y Mendoza, 2018).

Del mismo modo, el método correlacional es un enfoque de investigación utilizado para delinear la conexión entre dos o más objetos de estudio. En esta metodología, se recogen datos de diversas fuentes y se analizan mediante técnicas estadísticas para determinar si existe una relación entre los objetos de estudio. (Hernández et al., 2016). El esquema de diseño consiste en:

Figura 3

Diseño no experimental



Nota. La figura representa el diseño no experimental según Hernández y Mendoza, 2018.

M: Muestra

X₁ = Variable 1: Ciclo de conversión de efectivo

X_2 = Variable 2: Rentabilidad

r = relación de variables

Figura 4

Tabla de índices de correlación

RANGO	INTERPRETACIÓN
$\geq 0,70$	Correlación muy fuerte
$\geq 0,50 < 0,70$	Correlación sustancial (fuerte)
$\geq 0,30 < 0,50$	Correlación moderada
$\geq 0,10 < 0,30$	Correlación baja (débil)
$\geq 0,00 < 0,10$	Correlación

Fuente (Sierra, 1999)

Nota. La tabla interpreta los resultados de la correlación de los datos de una investigación.

IV.5. Población

Es el número total de individuos o estructuras que tienen una característica o atributo específico bajo investigación y permiten obtener información y datos (Hernández et al., 2016).

Para la población conformada por los estados financieros y declaraciones de resultados mensuales como son balance general y estados de resultados publicados, en dos instituciones financieras de San Juan de Lurigancho, del año 2016 a 2023.

IV.6. Muestra

Se refiere a un subconjunto o selección de individuos, objetos, eventos o fenómenos de la población total definida para el estudio (Hernández y Mendoza, 2018).

La muestra seleccionada está compuesta por estados financieros y declaraciones de resultados mensuales entre balance general y estado de resultados de 2016 a 2023, en dos instituciones financieras de San Juan de Lurigancho.

IV.7. Técnicas de Recolección de Datos

IV.7.1. Técnica

Las fuentes, son una herramienta valiosa en la investigación, permite a los investigadores acceder información relevante para sus estudios sin la necesidad de recopilar. Sin embargo, es fundamental abordar con cuidado la autenticidad y los posibles sesgos en las fuentes seleccionadas (Hernández y Mendoza, 2018). Para el caso, las fuentes documentales fueron los estados financieros y declaraciones de mensuales de 2016 a 2023, de dos instituciones financieras de San Juan de Lurigancho.

IV.7.2. Instrumento

La guía instrumental es una herramienta flexible y puede adaptarse según las necesidades de la investigación, problemas, objetivos e hipótesis considerando la naturaleza de los documentos en análisis. Su objetivo es organizar la información de manera sistemática para facilitar el análisis posterior y garantizar que los datos necesarios estén de manera eficiente (Hernández et al., 2016).

Tabla 2

Guía instrumento de investigación

Variable	Ratio financiero	Fórmula
Ciclo de conversión de efectivo (CCI)	Periodo promedio de cobranza (PPC)	$(\text{Cuentas por cobrar} / \text{Ventas}) * 360$
	Periodo promedio de inventario (PPI)	$(\text{Inventario} / \text{Costo de ventas}) * 360$
	Periodo promedio de pagos (PPP)	$(\text{Cuentas por pagar} / \text{Compras}) * 360$
	Ciclo de conversión de efectivo (CCE)	$PPP - PPI + PPC$
Rentabilidad	Rentabilidad económica (ROA)	$\text{Resultado Neto} / \text{Activo total}$
	Margen neto	$\text{Beneficio Neto del Ejercicio} / \text{Ventas}$
	Rentabilidad financiera (ROE)	$\text{Utilidad Neta} / \text{fondos propios}$

Nota. En la tabla describen el método de recolección de datos.

En la ficha técnica se presenta un conjunto de variables financieras junto con sus respectivas fórmulas de cálculo y resultado. En el ámbito del ciclo de conversión de efectivo, se abordan medidas clave como el periodo promedio de cobranza (PPC), el periodo promedio de inventario (PPI), el periodo promedio de pagos (PPP) y el ciclo de conversión de efectivo (CCE), este último calculado mediante la suma del PPC y el PPI menos el PPP en términos de rentabilidad, este representado en datos de días.

Se evalúa la rentabilidad económica (ROA), que se obtiene dividiendo el resultado neto entre el activo total; el margen neto, calculado como el beneficio neto del ejercicio dividido por las ventas, representado en datos porcentuales; y la rentabilidad financiera (ROE), así mismo determinada por la relación entre la utilidad neta y los fondos propios, para efectos de investigación se aplicó las dimensiones a los 60 meses que competen de los estados financieros del periodo 2016 - 2023 entre balances generales y estados resultados en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho.

La investigación permitirá recopilar datos para encontrar la relación específica del ciclo de conversión de efectivo en la rentabilidad, de tal modo las organizaciones se planteen estrategias para cuidar dichos indicadores financieros si la relación se determinar positiva e influyente de unas variables a otra. Para la recopilación de los datos se toma como referencia la medición de día en dimensiones del ciclo de conversión de efectivo e indicadores porcentuales para las dimensiones de las variables rentabilidad.

V. RESULTADOS

V.1. Dimensiones Aplicadas a los Estados Financieros

Como resultado de aplicar las dimensiones de las variables ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad en los estados financieros mensuales del año 2016 a 2023 de dos instituciones financieras de San Juan de Lurigancho, se obtuvo:

Tabla 3

Guía instrumento aplicada a los estados financieros de la institución financiera uno

	Ciclo de conversión de efectivo				Rentabilidad		
	Periodo promedio de cobranza (PPC)	Periodo promedio de inventario (PPI)	Periodo promedio de pagos (PPP)	Ciclo de conversión de efectivo (CCE)	Rentabilidad económica (ROA)	Margen neto	Rentabilidad financiera (ROE)
Dic-23	29.60	25.17	21.30	33.47	0.114	0.281	0.213
Nov-23	26.00	25.63	22.60	29.03	0.113	0.282	0.206
Oct-23	25.80	25.43	22.20	29.03	0.114	0.296	0.226
Set-23	26.00	24.98	24.20	26.78	0.117	0.294	0.226
Ago-23	25.60	24.22	25.30	24.52	0.122	0.277	0.216
Jul-23	31.00	28.69	24.40	35.29	0.127	0.282	0.221
Jun-23	28.80	28.63	26.05	31.38	0.135	0.273	0.211
May-23	29.80	29.57	23.75	35.62	0.139	0.257	0.198
Abr-23	31.00	30.25	25.30	35.95	0.132	0.251	0.193
Mar-23	30.00	29.97	19.85	40.12	0.129	0.241	0.185
Feb-23	32.20	21.81	23.75	30.26	0.125	0.238	0.182
Ene-23	37.80	22.03	22.60	37.23	0.124	0.244	0.187
Dic-22	30.60	20.89	36.00	15.49	0.139	0.237	0.180
Nov-22	26.40	17.81	23.40	20.81	0.127	0.238	0.178
Oct-22	21.40	17.16	18.60	19.96	0.103	0.246	0.181
Set-22	18.80	17.05	18.60	17.25	0.081	0.247	0.180
Ago-22	17.80	17.20	19.20	15.80	0.073	0.261	0.189
Jul-22	17.80	16.80	20.40	14.20	0.077	0.257	0.182
Jun-22	20.40	17.27	21.00	16.67	0.098	0.262	0.183
May-22	28.60	18.06	22.80	23.86	0.178	0.270	0.187

*CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO Y RENTABILIDAD EN DOS INSTITUCIONES FINANCIERAS
UBICADAS EN EL DISTRITO DE SAN JUAN DE LURIGANCHO; PERIODO 2016 - 2023*

Abr-22	29.60	17.27	23.40	23.47	0.138	0.270	0.184
Mar-22	22.80	17.90	24.60	16.10	0.139	0.277	0.187
Feb-22	20.00	18.16	25.20	12.96	0.104	0.268	0.179
Ene-22	21.00	19.51	26.40	14.11	0.114	0.257	0.170
Dic-21	21.00	19.95	27.60	13.35	0.126	0.261	0.172
Nov-21	23.20	21.62	30.60	14.22	0.137	0.255	0.167
Oct-21	23.60	22.57	30.60	15.57	0.141	0.245	0.159
Set-21	24.20	21.49	31.80	13.89	0.144	0.241	0.155
Ago-21	23.40	21.29	32.40	12.29	0.129	0.235	0.152
Jul-21	28.60	15.88	16.20	28.28	0.172	0.226	0.148
Jun-21	26.20	20.09	17.40	28.89	0.147	0.227	0.148
May-21	20.40	19.25	17.40	22.25	0.097	0.217	0.141
Abr-21	20.80	18.09	18.00	20.89	0.097	0.219	0.142
Mar-21	20.20	17.82	11.40	26.62	0.091	0.212	0.138
Feb-21	20.20	16.91	11.40	25.71	0.097	0.214	0.139
Ene-21	18.20	16.48	12.00	22.68	0.075	0.218	0.144
Dic-20	17.80	16.15	11.40	22.55	0.074	0.215	0.143
Nov-20	16.20	15.40	23.40	8.20	0.062	0.217	0.147
Oct-20	15.60	15.14	22.80	7.94	0.058	0.219	0.150
Set-20	19.80	19.78	23.40	16.18	0.085	0.212	0.148
Ago-20	19.40	19.38	23.40	15.38	0.083	0.206	0.145
Jul-20	19.60	19.64	22.80	16.44	0.082	0.215	0.155
Jun-20	18.80	18.86	21.60	16.06	0.078	0.212	0.156
May-20	19.00	18.27	21.60	15.67	0.079	0.223	0.168
Abr-20	19.20	10.14	21.00	8.34	0.077	0.221	0.168
Mar-20	29.00	10.24	11.40	27.84	0.079	0.223	0.173
Feb-20	12.00	10.94	36.60	-13.66	0.063	0.215	0.169
Ene-20	12.60	10.37	39.00	-16.03	0.058	0.211	0.166
Dic-19	11.00	10.08	39.00	-17.92	0.058	0.214	0.168
Nov-19	17.20	10.35	50.40	-22.85	0.064	0.218	0.170
Oct-19	10.00	9.23	51.60	-32.37	0.047	0.217	0.171
Set-19	10.60	8.68	52.20	-32.92	0.048	0.219	0.171
Ago-19	10.80	8.56	52.80	-33.44	0.047	0.216	0.170
Jul-19	12.40	10.43	55.20	-32.37	0.042	0.200	0.158
Jun-19	13.00	10.86	58.80	-34.94	0.049	0.200	0.158
May-19	61.00	51.61	184.20	-71.59	0.134	0.163	0.206
Abr-19	11.40	10.75	62.40	-40.25	0.040	0.188	0.150
Mar-19	10.80	10.54	62.40	-41.06	0.037	0.188	0.151
Feb-19	12.40	12.43	56.40	-31.57	0.037	0.190	0.155
Ene-19	12.80	11.70	55.80	-31.30	0.040	0.188	0.155
Dic-18	12.40	11.80	57.00	-32.80	0.037	0.189	0.157

Nov-18	11.60	11.63	58.80	-35.57	0.037	0.177	0.147
Oct-18	12.20	11.84	61.80	-37.76	0.042	0.170	0.143
Set-18	14.20	13.22	67.20	-39.78	0.054	0.172	0.146
Ago-18	18.80	18.40	40.80	-3.60	0.096	0.177	0.151
Jul-18	17.60	16.95	42.00	-7.45	0.084	0.177	0.151
Jun-18	17.20	16.43	43.80	-10.17	0.078	0.178	0.151
May-18	19.00	18.00	44.40	-7.40	0.095	0.180	0.154
Abr-18	19.80	18.77	46.80	-8.23	0.099	0.180	0.153
Mar-18	20.40	18.60	50.40	-11.40	0.105	0.181	0.153
Feb-18	23.40	16.09	46.80	-7.31	0.134	0.178	0.149
Ene-18	21.20	16.09	48.60	-11.31	0.129	0.182	0.153
Dic-17	16.00	15.15	50.70	-19.55	0.052	0.179	0.150
Nov-17	20.60	14.62	55.19	-19.97	0.058	0.176	0.146
Oct-17	17.80	13.05	49.87	-19.02	0.066	0.177	0.146
Set-17	19.60	12.94	48.88	-16.34	0.073	0.169	0.138
Ago-17	13.00	12.00	39.96	-14.96	0.073	0.173	0.140
Jul-17	13.80	12.57	42.58	-16.21	0.069	0.175	0.140
Jun-17	12.80	12.50	47.33	-22.04	0.068	0.171	0.135
May-17	13.00	12.52	47.63	-22.10	0.067	0.172	0.134
Abr-17	12.80	12.02	44.24	-19.42	0.066	0.175	0.135
Mar-17	14.00	12.49	47.68	-21.19	0.063	0.184	0.140
Feb-17	21.20	14.03	48.57	-13.34	0.060	0.185	0.139
Ene-17	16.20	13.43	39.37	-9.74	0.055	0.187	0.136
Dic-16	13.80	13.29	41.83	-14.74	0.049	0.186	0.132
Nov-16	14.00	13.64	46.09	-18.45	0.050	0.191	0.133
Oct-16	14.60	11.50	46.05	-19.95	0.050	0.190	0.129
Set-16	18.40	11.89	45.02	-14.73	0.049	0.191	0.129
Ago-16	14.00	12.27	42.70	-16.43	0.048	0.182	0.121
Jul-16	13.60	12.00	44.92	-19.32	0.046	0.187	0.122
Jun-16	13.40	10.75	45.12	-20.97	0.044	0.195	0.126
May-16	11.60	10.61	48.94	-26.73	0.043	0.209	0.134
Abr-16	12.80	9.95	45.04	-22.29	0.041	0.208	0.135
Mar-16	11.00	9.85	45.11	-24.26	0.039	0.203	0.133
Feb-16	11.20	8.87	54.90	-34.83	0.038	0.209	0.138
Ene-16	13.80	7.43	57.30	-36.07	0.036	0.213	0.141

Nota. Se puede apreciar que los resultados de las dimensiones de ciclo de conversión de efectivo están representados en días y las de rentabilidad es porcentaje.

Tabla 4

Guía instrumento aplicada a los estados financieros de la institución financiera dos

	Ciclo de conversión de efectivo				Rentabilidad		
	Periodo promedio de cobranza (PPC)	Periodo promedio de inventario (PPI)	Periodo promedio de pagos (PPP)	Ciclo de conversión de efectivo (CCE)	Rentabilidad económica (ROA)	Margen neto	Rentabilidad financiera (ROE)
Dic-23	27.33	25.69	23.33	29.69	0.118	0.285	0.218
Nov-23	27.20	26.26	24.13	29.34	0.121	0.284	0.218
Oct-23	27.83	26.92	24.32	30.44	0.126	0.280	0.216
Set-23	28.70	27.72	24.83	31.59	0.129	0.272	0.211
Ago-23	29.37	28.56	24.11	33.81	0.131	0.263	0.204
Jul-23	30.47	28.15	23.85	34.77	0.131	0.257	0.198
Jun-23	31.60	27.04	23.55	35.09	0.131	0.251	0.193
May-23	31.90	25.75	25.21	32.44	0.131	0.245	0.187
Abr-23	31.33	23.79	25.15	29.98	0.129	0.241	0.184
Mar-23	29.73	21.61	24.03	27.31	0.125	0.241	0.182
Feb-23	27.87	19.46	23.83	23.50	0.117	0.242	0.181
Ene-23	25.47	18.69	23.07	21.09	0.108	0.246	0.182
Dic-22	22.13	17.82	22.70	17.25	0.100	0.248	0.182
Nov-22	20.43	17.22	20.20	17.45	0.093	0.252	0.182
Oct-22	20.80	17.26	20.10	17.96	0.102	0.257	0.184
Set-22	22.17	17.28	20.90	18.54	0.108	0.261	0.184
Ago-22	22.83	17.42	21.90	18.35	0.117	0.266	0.185
Jul-22	23.20	17.58	22.90	17.88	0.122	0.267	0.184
Jun-22	23.73	18.03	23.90	17.86	0.129	0.267	0.182
May-22	23.83	18.48	25.00	17.31	0.133	0.267	0.180
Abr-22	22.93	19.07	26.30	15.70	0.126	0.265	0.177
Mar-22	21.93	19.95	27.50	14.39	0.127	0.261	0.172
Feb-22	22.17	20.55	28.70	14.02	0.128	0.255	0.167
Ene-22	22.73	21.07	29.90	13.91	0.132	0.249	0.163
Dic-21	24.00	20.47	28.20	16.27	0.142	0.244	0.159
Nov-21	24.87	20.49	26.50	18.86	0.145	0.238	0.155
Oct-21	24.40	20.10	24.30	20.20	0.138	0.232	0.151
Set-21	23.93	19.35	22.20	21.08	0.131	0.228	0.148
Ago-21	23.27	18.74	18.80	23.20	0.122	0.223	0.145
Jul-21	22.73	18.01	15.30	25.44	0.117	0.219	0.143
Jun-21	21.00	18.11	14.60	24.51	0.101	0.218	0.142

*CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO Y RENTABILIDAD EN DOS INSTITUCIONES FINANCIERAS
UBICADAS EN EL DISTRITO DE SAN JUAN DE LURIGANCHO; PERIODO 2016 - 2023*

May-21	19.60	17.45	13.60	23.45	0.089	0.216	0.141
Abr-21	18.90	16.81	14.60	21.11	0.083	0.216	0.142
Mar-21	18.03	16.32	15.40	18.95	0.076	0.216	0.144
Feb-21	17.97	16.64	17.40	17.21	0.075	0.216	0.145
Ene-21	17.83	17.06	19.40	15.49	0.073	0.215	0.146
Dic-20	18.07	17.58	21.20	14.45	0.074	0.214	0.148
Nov-20	18.23	18.03	22.90	13.37	0.075	0.214	0.150
Oct-20	18.70	18.51	22.60	14.61	0.078	0.215	0.154
Set-20	19.30	17.68	22.30	14.68	0.081	0.215	0.157
Ago-20	20.83	16.09	20.30	16.62	0.080	0.217	0.161
Jul-20	19.60	14.68	22.50	11.78	0.076	0.218	0.165
Jun-20	18.43	13.14	25.20	6.37	0.072	0.218	0.167
May-20	17.13	11.67	28.10	0.71	0.069	0.218	0.169
Abr-20	16.83	10.35	32.90	-5.71	0.067	0.217	0.169
Mar-20	15.30	10.20	38.00	-12.50	0.062	0.216	0.170
Feb-20	12.23	9.94	44.80	-22.63	0.056	0.216	0.169
Ene-20	12.03	9.55	47.50	-25.92	0.054	0.216	0.169
Dic-19	12.00	9.56	50.20	-28.65	0.051	0.214	0.168
Nov-19	12.33	9.69	53.50	-31.48	0.050	0.212	0.166
Oct-19	19.63	16.56	75.80	-39.61	0.061	0.203	0.172
Set-19	19.87	16.82	77.60	-40.92	0.060	0.198	0.169
Ago-19	19.90	17.13	79.30	-42.28	0.058	0.193	0.166
Jul-19	20.17	17.77	79.90	-41.96	0.057	0.188	0.163
Jun-19	20.23	17.98	80.00	-41.79	0.056	0.186	0.163
May-19	20.13	18.14	79.70	-41.43	0.054	0.184	0.162
Abr-19	11.90	11.48	58.80	-35.43	0.038	0.187	0.153
Mar-19	12.03	11.66	58.70	-35.01	0.038	0.184	0.151
Feb-19	12.60	12.10	59.50	-34.80	0.041	0.181	0.151
Ene-19	13.67	13.10	56.90	-30.14	0.051	0.179	0.150
Dic-18	14.47	13.97	54.60	-26.16	0.058	0.177	0.149
Nov-18	15.27	14.75	52.40	-22.39	0.065	0.175	0.148
Oct-18	16.50	15.81	50.00	-17.69	0.075	0.176	0.149
Set-18	17.77	16.96	47.50	-12.77	0.084	0.177	0.151
Ago-18	18.80	17.86	44.70	-8.04	0.093	0.179	0.152
Jul-18	19.57	17.47	45.70	-8.66	0.099	0.179	0.152
Jun-18	20.17	17.33	46.80	-9.30	0.107	0.180	0.152
May-18	19.97	17.12	47.95	-10.87	0.102	0.180	0.152
Abr-18	20.23	16.55	49.75	-12.96	0.096	0.179	0.151
Mar-18	19.90	15.60	50.26	-14.76	0.090	0.179	0.150
Feb-18	19.77	14.66	50.01	-15.58	0.085	0.177	0.147
Ene-18	18.03	13.98	48.87	-16.86	0.075	0.176	0.146

Dic-17	16.80	13.39	47.86	-17.67	0.065	0.175	0.144
Nov-17	16.27	12.95	47.30	-18.09	0.068	0.173	0.141
Oct-17	15.00	12.60	46.04	-18.45	0.069	0.173	0.139
Set-17	14.17	12.43	45.10	-18.51	0.069	0.173	0.137
Ago-17	13.23	12.35	44.90	-19.32	0.068	0.175	0.137
Jul-17	14.60	12.69	46.34	-19.05	0.066	0.177	0.137
Jun-17	15.00	12.83	45.80	-17.97	0.063	0.179	0.137
May-17	15.17	12.96	44.89	-16.76	0.060	0.182	0.136
Abr-17	15.33	13.15	44.63	-16.15	0.057	0.185	0.136
Mar-17	15.63	13.06	44.93	-16.24	0.055	0.187	0.135
Feb-17	16.37	12.96	44.49	-15.16	0.052	0.188	0.133
Ene-17	15.17	12.67	43.51	-15.67	0.050	0.188	0.130
Dic-16	14.73	12.43	44.44	-17.27	0.049	0.188	0.127
Nov-16	14.67	12.01	44.98	-18.31	0.048	0.189	0.127
Oct-16	14.27	11.50	45.46	-19.69	0.047	0.192	0.127
Set-16	13.97	11.25	45.29	-20.08	0.045	0.196	0.128
Ago-16	12.73	10.91	45.31	-21.67	0.043	0.198	0.129
Jul-16	12.27	10.34	47.34	-24.73	0.042	0.202	0.131
Jun-16	12.30	9.58	49.40	-27.53	0.040	0.206	0.135
May-16	12.08	9.34	50.26	-28.84	0.039	0.208	0.136
Abr-16	12.20	9.03	50.59	-29.36	0.038	0.208	0.137
Mar-16	12.00	8.72	52.44	-31.72	0.038	0.208	0.137
Feb-16	12.50	8.15	56.10	-35.45	0.037	0.211	0.139
Ene-16	13.80	7.43	57.30	-36.07	0.036	0.213	0.141

Nota. Se puede apreciar que los resultados de las dimensiones de ciclo de conversión de efectivo están representados en días y las de rentabilidad es porcentaje.

V.1.1. Comprobación de Hipótesis Generales y Específicas

Hipótesis General. Los resultados de correlación en las variables ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad presentan una relación muy fuerte según los índices de correlación según autor Sierra, dando como medición 0.718 de correlación entre ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad económica en la institución uno y 0.843 en la institución dos, por su lado la correlación entre ciclo de conversión de efectivo y margen neto dieron como resultado 0.749 y 0.765 de correlación

respectivamente en la institución uno y dos siendo muy fuerte según la escala de Sierra. Se evaluó también, el ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad financiera resultando 0.496 y 0.551 de correlación en las instituciones respectivamente siendo moderadas.

Tabla 4

Correlación de hipótesis general de la institución uno

	PPC	PPI	PPP	CCE	ROA	Margen neto	ROE
PPC	1						
PPI	0.877	1					
PPP	0.026	0.043	1				
CCE	0.512	0.492	-0.836	1			
ROA	0.788	0.721	-0.338	0.718	1		
Margen neto	0.438	0.446	-0.583	0.749	0.599	1	
ROE	0.614	0.638	-0.166	0.496	0.569	0.785	1

Nota. Resultados de correlación entre ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad.

Tabla 5

Correlación de hipótesis general de la institución dos

	PPC	PPI	PPP	CCE	ROA	Margen neto	ROE
PPC	1						
PPI	0.934	1					
PPP	-0.532	-0.481	1				
CCE	0.795	0.757	-0.933	1			
ROA	0.893	0.844	-0.659	0.843	1		
Margen neto	0.697	0.633	-0.671	0.765	0.708	1	
ROE	0.736	0.713	-0.338	0.551	0.628	0.786	1

Nota. Resultados de correlación entre ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad.

Hipótesis Específica 1. Los resultados de correlación de la dimensión periodo promedio de cobranza y las dimensiones de rentabilidad demuestran tener una asociación fuerte. La dimensión periodo promedio de cobranza tiene como medición 0.788 de correlación con la variable rentabilidad económica en la institución uno y 0.893 en la institución dos demostrando una relación positiva fuerte, a su vez la correlación 0.438 y 0.697 entre periodo promedio de cobranza y margen neto respectivamente, como resultado se demuestra que tienen una asociación moderada y sustancial. También al correlacionar periodo promedio de cobranza y rentabilidad financiera se obtuvo como resultado 0.614 y 0.736 de correlación siendo sustancial y muy fuerte respectivamente.

Tabla 6

Correlación de hipótesis específica 1 de la institución uno

	<i>PPC</i>	<i>ROA</i>	<i>Margen neto</i>	<i>ROE</i>
<i>PPC</i>	1			
<i>ROA</i>	0.788	1		
<i>Margen neto</i>	0.438	0.599	1	
<i>ROE</i>	0.614	0.569	0.785	1

Nota. Resultados de correlación entre período promedio de cobranza y las de rentabilidad.

Tabla 7

Correlación de hipótesis específica 1 de la institución dos

	<i>PPC</i>	<i>ROA</i>	<i>Margen neto</i>	<i>ROE</i>
<i>PPC</i>	1			
<i>ROA</i>	0.893	1		
<i>Margen neto</i>	0.697	0.708	1	
<i>ROE</i>	0.736	0.628	0.786	1

Nota. Resultados de correlación entre período promedio de cobranza y las de rentabilidad.

Hipótesis Específica 2. La dimensión periodo promedio de inventario y dimensiones de rentabilidad demuestran tener una asociación fuerte. El periodo promedio de inventario tiene como medición 0.721 y 0.844 de correlación respectivamente con rentabilidad económica resultando una relación positiva muy fuerte, por otro lado, resultado 0.446 y 0.633 en las instituciones financieras la medición de correlación del PPI y margen neto demuestra tener asociación moderada y sustancial. Por último, entre periodo promedio de inventario y rentabilidad financiera obtuvo un resultado 0.638 y 0.713 siendo sustancial y muy fuerte respectivamente.

Tabla 8

Correlación de hipótesis específica 2 de la institución uno

	<i>PPI</i>	<i>ROA</i>	<i>Margen neto</i>	<i>ROE</i>
<i>PPI</i>	1			
<i>ROA</i>	0.721	1		
<i>Margen neto</i>	0.446	0.599	1	
<i>ROE</i>	0.638	0.569	0.785	1

Nota. Resultados de correlación entre el período promedio de inventario y rentabilidad.

Tabla 9

Correlación de hipótesis específica 2 de la institución dos

	<i>PPI</i>	<i>ROA</i>	<i>Margen neto</i>	<i>ROE</i>
<i>PPI</i>	1			
<i>ROA</i>	0.844	1		
<i>Margen neto</i>	0.633	0.708	1	
<i>ROE</i>	0.713	0.628	0.786	1

Nota. Resultados de correlación entre el período promedio de inventario y rentabilidad.

Hipótesis Específica 3. La correlación periodo promedio de pagos y rentabilidad dieron como resultado despreciable según la escala de Sierra con cifras de -0.338 y -0.671 respectivamente. Esto se ratifica con la correlación entre periodo promedio de pagos y margen neto resultando -0.583 y -0.671 en las instituciones financieras donde resulta despreciable también. Por último, se obtuvo una correlación de -0.166 y -0.338 respectivamente en las instituciones financieras en las variables periodo promedio de pagos y rentabilidad financiera.

Tabla 10

Correlación de hipótesis específica 3 de la institución uno

	<i>PPP</i>	<i>ROA</i>	<i>Margen neto</i>	<i>ROE</i>
<i>PPP</i>	1			
<i>ROA</i>	-0.338	1		
<i>Margen neto</i>	-0.583	0.599	1	
<i>ROE</i>	-0.166	0.569	0.785	1

Nota. Resultados de la correlación entre la dimensión período promedio de pagos y rentabilidad.

Tabla 11

Correlación de hipótesis específica 3 de la institución dos

	<i>PPP</i>	<i>ROA</i>	<i>Margen neto</i>	<i>ROE</i>
<i>PPP</i>	1			
<i>ROA</i>	-0.659	1		
<i>Margen neto</i>	-0.671	0.708	1	
<i>ROE</i>	-0.338	0.628	0.786	1

Nota. Resultados de la correlación entre la dimensión período promedio de pagos y rentabilidad.

Con la finalidad de reforzar la investigación, también se aplicó la prueba de hipótesis correlación de Spearman a las variables ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad, con la finalidad de determinar y se rechaza la hipótesis nula o no.

Hipótesis Nula: No existe relación directa y significativa entre el ciclo de conversión de efectivo y la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho, del año 2016 a 2023.

Hipótesis Alternativa: Existe relación directa y significativa entre el ciclo de conversión de efectivo y la rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de San Juan de Lurigancho, del año 2016 a 2023.

Correlación De Spearman De Hipótesis

		CCE	ROA	MN	ROE	
Rho de Spearman	CCE	Coefficiente de correlación	1.000	.790**	.710**	.493**
		Sig. (bilateral)	.	<.001	<.001	<.001
		N	96	96	96	96
ROA	ROA	Coefficiente de correlación	.790**	1.000	.547**	.556**
		Sig. (bilateral)	<.001	.	<.001	<.001
		N	96	96	96	96
MN	MN	Coefficiente de correlación	.710**	.547**	1.000	.711**
		Sig. (bilateral)	<.001	<.001	.	<.001
		N	96	96	96	96
ROE	ROE	Coefficiente de correlación	.493**	.556**	.711**	1.000
		Sig. (bilateral)	<.001	<.001	<.001	.
		N	96	96	96	96

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Se concluye, al tener que el p-valor 0.001 es cual es menor que 0.790, 0.710 y 0.493 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa de la investigación demostrando que el ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad se relacionan.

VI. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES

VI.1. Discusión

En los resultados se puede determinar que la correlación entre las variables ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad son sustanciales y muy fuertes, demostrando así que tienen relación directa, esto coincide con la investigación de Arias y Casafranca (2021) donde se determina que el ciclo de conversión de efectivo tiene relación directa con la rentabilidad y permite a los gerentes poder tomar decisiones para maximizar la rentabilidad organizacional. Por su lado Cortina et al. (2020) investigo la relación positiva entre ambas variables donde resumen que la correcta administración de capitales garantiza liquidez suficiente para sumir obligaciones financieras y de acreedores. Los resultados coinciden con García (2021) en su investigación refiere que el retorno del activo económico influye positivamente en la rentabilidad, claro ejemplo fue que en su contexto de pandemia la falta retorno afectó la rentabilidad de la organización investigada. Las limitaciones de la investigación es que los indicadores de ciclo de conversión de efectivo se aplican en su mayoría en entidades financieras.

En los resultados se puede determinar que la correlación entre la dimensión período promedio de cobranza PPC y variable rentabilidad representada por sus dimensiones muy fuerte según escala de Sierra (1999), esto coincide con los hallazgos de Cerdeño y Zambrano (2022) donde determinaron que el cobro de cuentas vencidas genera mayor eficacia para asumir obligaciones de la organización y mantener la sostenibilidad, las limitaciones de la investigación son los indicadores que se adaptan en un contexto de organizaciones de servicios financieros u otros intangibles.

Por resultados de correlación entre la dimensión período promedio de inventario PPI y variable rentabilidad representada por sus dimensiones es muy fuerte positiva según sus escalas, esto coincide con los hallazgos de según Vásquez (2021) aporta que la correcta gestión de ciclo de conversión de

efectivo sostenible la liquidez necesaria para no estancar las actividades comerciales. Por su parte Cerdeño y Zambrano (2022) donde determinaron que el cobro de cuentas vencidas por ende su ciclicidad genera mayor eficacia para asumir obligaciones de la organización y mantener la sostenibilidad, la investigación tiene como límites indicadores propios el ciclo de conversión de efectivo dentro de dos instituciones financieras de un periodo específico determinadas por el concepto no tener el dinero estancado que genere mayores costos de financiación a la organización.

Se identifica que la correlación entre la dimensión período promedio de pago PPP y variable rentabilidad es negativa, muy baja o débil según escala de Sierra (1999), según la investigación de Coronel y Abad (2019) donde determinaron la mala gestión de pagos tiene una relación directa con el incumpliendo de pago a proveedores, afiliados entre otros. La investigación tiene como límites indicadores del ciclo de conversión de efectivo dentro de dos instituciones financieras determinadas por el concepto el tiempo promedio de asumir obligaciones es determinante para la buena gestión empresarial.

VI.2. Conclusiones

Conclusión General. Se concluyo que la relación entre ciclo de conversión de efectivo representada dimensiones y la Rentabilidad tiene una relación directa positiva, en dos instituciones financieras de San Juan de Lurigancho en el periodo 2016 al 2023, se logra a través del método de coeficiente de correlación, los correctos lineamientos de gestión de capitales influyen de manera positiva en la liquidez y rentabilidad para asumir obligaciones financieras, con resultado 0.718 de correlación entre ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad económica se concluye una asociación muy fuerte, a su vez la correlación con el margen neto da como resultado 0.749 demostrando su relación fuerte entre variables. Por otro lado, la correlación con rentabilidad financiera dio 0.496 dando como resultado moderado menor a las variables expuestas.

Conclusión Específica 1. Se concluyo que la relación entre periodo promedio de cobranza y la Rentabilidad tiene una asociación muy fuerte, en dos instituciones financieras de San Juan de Lurigancho en el periodo 2016 al 2023, se logra a través del método de coeficiente de correlación, los correctos lineamientos de gestión de capitales influyen de manera positiva en la liquidez y rentabilidad para asumir obligaciones financieras, con resultado 0.788 de correlación entre periodo promedio de cobranza y rentabilidad económica se concluye una asociación muy fuerte, a su vez la correlación con el margen neto da como resultado 0.438 demostrando su relación moderada entre variables. Por otro lado, la correlación con rentabilidad financiera dio 0.614 dando como resultado sustancial asociación entre las variables expuestas.

Conclusión Específica 2. Se concluyo que la relación entre periodo promedio de inventario y la Rentabilidad tiene una relación directa positiva, en dos instituciones financieras de San Juan de Lurigancho en el periodo 2016 al 2023, se logra a través del método de coeficiente de correlación, los correctos lineamientos de gestión de capitales influyen de manera positiva en la liquidez y rentabilidad para asumir obligaciones financieras, con resultado 0.721 de correlación entre periodo promedio de inventario y rentabilidad económica se concluye una asociación muy fuerte, a su vez la correlación con el margen neto da como resultado 0.446 demostrando su relación moderada entre variables. Por otro lado, la correlación periodo promedio de inventario con rentabilidad financiera dio 0.638 dando como resultado sustancial menor a las variables expuestas.

Conclusión Específica 3. Se concluyo que la relación entre periodo promedio de pagos y la Rentabilidad tiene una relación directa positiva, en dos instituciones financieras de San Juan de Lurigancho en el periodo 2016 al 2023, se logra a través del método de coeficiente de correlación, los correctos lineamientos de gestión de capitales influyen de manera positiva en la liquidez y rentabilidad para asumir obligaciones financieras, con resultado -0.338 de correlación entre periodo promedio de

pagos y rentabilidad económica se concluye una asociación muy débil, a su vez la correlación con el margen neto da como resultado -0.583 demostrando su relación muy baja entre variables. Por otro lado, la correlación con rentabilidad financiera dio -0.166 dando como resultado muy débil entre variables expuestas. Datos recopilados de los estados financieros mensuales de dos instituciones financieras en San Juan de Lurigancho del año 2016 al 2023.

VI.3. Recomendaciones

Recomendación General. Se recomienda, para la buena gestión del ciclo de conversión de efectivo dentro de dos instituciones financieras en San Juan de Lurigancho, debe considerar las dimensiones del periodo promedio de pagos, cobranzas e inventarios de tal modo asegurar un buen resultado de la variable, al resultar tiempo de ciclicidad de capital e importante para garantizar el retorno de la inversión, si esta tiene un resultado positivo tendrá relación directa con la rentabilidad de dos instituciones financieras, asegurando así una inyección constante de liquidez y poder asumir obligaciones financieras o acreedores. Por otro lado, esta gestión se puede aplicar a diversas empresas con actividades comerciales intangibles financieras.

Recomendación Especifica 1. Como recomendación para las organizaciones, al resultar que el periodo promedio de cobranzas tiene una relación fuerte correlacional con las variables de rentabilidad, las organizaciones deben tener clara la estrategia del retorno de la inversión, la venta de un bien o servicio deben dimensionarse entre cuales tienen un retorno mayor y menor tiempo de retorno, de tal modo con el histórico de retorno de cobranzas por bien o servicio los gerentes pueden tomar decisiones para el futuro de la organización, siempre garantizar el buen flujo de dinero y rentabilidad, se recomienda la inversión en bienes o servicios de bajos promedio de días cobranzas.

Recomendación Específica 2. El periodo promedio de inventario demostró tener una relación muy fuerte correlacional mente con la rentabilidad y sus variables, se recomienda a las organizaciones enfocar sus capitales en los productos de mayor demanda y reinvertir en estos, a su vez la inversión de la constante mejora para elaborar servicios adicionales que mayor rotación financiera. El periodo promedio de inventario obtuvo como resultado una relación fuerte con la rentabilidad financiera y económica mientras con el margen neto obtuvo un resultado moderado.

Recomendación Específica 3. El periodo promedio tuvo como resultado una correlación muy baja con las variables de rentabilidad, esto se debe a que al ejecutarse pagos de proveedores o acreedores de la organización este quita liquidez, por este motivo se recomienda a las entidades financieras trabajar con proveedores que permitan tener un plazo mayor de pago, permitiendo tener mayor tiempo para reinvertir el capital en bienes o servicios que generen mayor rentabilidad. El periodo promedio de pagos disminuye de manera sustancial en el cálculo del ciclo de conversión de efectivo permitiendo así tener mayor ventaja de inversión e incremento de rentabilidad para las organizaciones.

Referencias

Aguirre, C.; Barona, C. y Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial.

https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396

Álvarez, P. y Pizarro, S. (2022). Activo corriente en la rentabilidad de la empresa Proimec S.A. del Cantón Manta, 2019-2020.

<https://www.redalyc.org/journal/6858/685872167001/685872167001.pdf>

Arias, C. y Casafranca, Y. (2021). *Análisis del ciclo de conversión de efectivo y su relación con la liquidez y la rentabilidad de las empresas.*

https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/659167/Arias_PC.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Asbanc (2020). Memoria anual 2020.

https://asbanc.com.pe/media/our_associations/our_memory/file/ma20.pdf

Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>

Benites, A.; Aliaga, R. y Tello, E. (2021). Efecto de las estrategias de cobranza en la efectividad en la recaudación del Servicio de Administración Tributaria.

<https://www.redalyc.org/journal/5736/573666758004/>

Bobadilla, E. (2019). En el 2018 aumentó la morosidad crediticia en el Perú.

https://gestion.pe/publireportaje/2018-aumento-morosidad-crediticia-peru-255634-noticia/?ref=gesr#google_vignette

Caiza, E.; Valencia, E. y Bedoya, M. (2021). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador.

http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-46392020000200201

Campodónico, S. y Arévalo, J. (2019). Gestión de cobranza y liquidez de la empresa Berean Service S.A.C. En la ciudad de Tarapoto periodos 2017-2018.

<https://repositorio.unsm.edu.pe/handle/11458/3645>

Caraballo, T. (2013). Análisis contable: Análisis de la rentabilidad.

https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf

Cedeño, J. y Zambrano, J. (2022). Recuperación de cartera vencida y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Magisterio Manabita LTDA. 2021-2022.

<https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/4174>

Cepal (2022). Hacia la transformación del modelo de desarrollo en América Latina y el Caribe: producción, inclusión y sostenibilidad.

<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/cdfbffc-660a-4b8c-86e8-532bcf884af5/content>

Chiriani, J.; Alegre, M. y Chung, C. (2020). Gestión de las políticas de crédito y cobranza de las

MIPYMES para su sustentabilidad financiera. <http://scielo.iics.una.py/pdf/ucsa/v7n1/2409-8752-ucsa-7-01-23.pdf>

Collantes, E. y Estela, A. (2022). Gestión de cobranza y rentabilidad en la clínica Nefrología del Inka

SAC, Chiclayo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/103352>

Concytec (2018). Concepto de investigación aplicada.

<https://conocimiento.concytec.gob.pe/termino/investigacion-aplicada/>

Coronel, M. y Abad, W. (2019). Diseño de un modelo para la gestión de cobranzas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle.

<https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6642/1/T2868-MFGR-Coronel-Dise%C3%B1o.pdf>

Correa, J.; Gómez, S. y Londoño, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo.

<http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v26n2/0121-6805-rfce-26-02-129.pdf>

Cotrina, B.; Vicente, W. y Mango, A. (2020). *Administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias azucareras del Perú.*

<https://ww.revistaespacios.com/a20v41n14/a20v41n14p28.pdf>

Deloitte (2020). Tendencias de cobranza y recuperación de cartera en el sector financiero a partir de la crisis. [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/pa/Documents/financial-](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/pa/Documents/financial-services/2015-01-Pa-FinancialServices-CobranzaCartera.pdf)

[services/2015-01-Pa-FinancialServices-CobranzaCartera.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/pa/Documents/financial-services/2015-01-Pa-FinancialServices-CobranzaCartera.pdf)

Díaz, P. y Ramón, J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. [http://www.scielo.org.pe/pdf/quipu/v29n59/1609-8196-quipu-29-59-](http://www.scielo.org.pe/pdf/quipu/v29n59/1609-8196-quipu-29-59-43.pdf)

[43.pdf](http://www.scielo.org.pe/pdf/quipu/v29n59/1609-8196-quipu-29-59-43.pdf)

Domingo, J. y Andrea, S. (2020). *La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales.*

<https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/340216/20803983>

Fondo monetario internacional – FMI (2022). Informe anual del Fondo monetario internacional de 2022. Una crisis tras otra. Obtenido de

<https://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2022/downloads/imf-annual-report-2022-spanish.pdf>

Fuel, A. y Bustos, M. (2020). *El capital de trabajo y su relación con la rentabilidad de las empresas industriales de alimentos.*

https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/3862/Ana_Trabajo_Bachiller_2020.pdf?sequence=4&isAllowed=y

García, M. (2021). Gestión de cobranzas y su influencia en la rentabilidad de la empresa Nept

Computer S. R.L., Trujillo, 2021. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/28523>

García, X.; Maldonado, H.; Galarza, C. y Grijalva, G. (2019). Control interno a la gestión de créditos y cobranzas en empresas comerciales minoristas en el Ecuador.

<https://www.redalyc.org/journal/5732/573263325002/html/>

Gaytán, J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad.

<https://www.redalyc.org/journal/5718/571864273008/571864273008.pdf>

Guevara, G.; Verdesoto, A. y Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción).

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7591592>

Gutiérrez, J. y Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones.

<file:///C:/Users/HEYLER%20OVALLE/Downloads/1229-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2083-1-10-20200303.pdf>

Gutiérrez, S y Peralta, A. (2021). Incidencia de la aplicación de las políticas de crédito y cobranza en la recuperación de cartera del Súper Las Segovias, S.A. de la ciudad de Estelí, durante el primer semestre del año 2020.

<https://rcientificaesteli.unan.edu.ni/index.php/RCientifica/article/view/1100>

Haro, A.; Carranza, N.; Patricio, O.; Mayorga, C. y Ramos, K. (2023). *Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones.*

<https://latam.redilat.org/index.php/lt/article/view/425/505>

Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. Ciudad de México, México: Editorial Mc Graw Hill. Recuperado de

http://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/wpcontent/uploads/2019/02/RUDICSv9n18p92_95.pdf

Hernández, R.; Fernández, C. y Baptista, P. (2016). Metodología de la Investigación. México D.F., Mc Graw Hill Interamericana Editores S.A. Sexta Edición. Recuperado de

<https://metodologiaecs.wordpress.com/2016/01/31/libro-metodologia-de-la-investigacion-6ta-edicion-sampieri-pdf/>

Lastra, C. (2023). Gestión de cobranza y rentabilidad en las empresas de transporte de carga del distrito de Ventanilla, Callao – 2020.

<https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/5336>

Lovato, E. y Reinoso, C. (2022). Determinantes de la rentabilidad del sistema financiero privado ecuatoriano: Análisis comparativo entre bancos, cooperativas y mutualistas. Período: 2015-2020.

<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/19756/Elizabeth%20Lovato%20M%20-%20Tesis%20Final.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Mayta, S. (2022). Gestión de cobranza y su incidencia en la rentabilidad en la empresa servicios generales Self, Chiclayo 2021. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/10422>

Mora, R. (2021). *La función financiera desde la óptica del corto plazo.*

<https://repository.universidadean.edu.co/bitstream/handle/10882/9979/MoraRene2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Morales, K. (2020). Estrategias financieras para mejorar las cuentas por cobrar en la empresa Aquasport S.A.C.

<https://www.espirituemprededortes.com/index.php/revista/article/view/195/263>

Morillo, J. y Llamó, D. (2019). *El ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para evaluación financiera de la empresa.*

https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2495/Juan_Trabajo_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Murillo, M. y Palacios, N. (2022). Cartera vencida y la liquidez de la empresa Camposanto y Exequiales Jardines de la Paz Jipijapa, periodo 2019-2020.

<https://www.dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/2750/6305>.

Panez, Chacaliza y Asociados. (2023). ¿Qué es la gestión de cobranzas?

<https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/en-que-consiste-la-gestion-de-cobranzas>

Párraga, S.; Pinargote, N.; García, C. y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática.

https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-78902021000400026

Peña Herrera, M.; Menéndez, Y. y Galeas, E. (2019). Administración, contabilidad y auditoría.

<https://revistainclusiones.org/index.php/inclu/issue/view/126>

Pulido, K. (2020). Administración de la cobranza y la rentabilidad de la empresa allcenter E.I.R.L.,

Lima, 2018. <https://repositorio.upci.edu.pe/handle/upci/241>

Quevedo, K.; Martínez, Y.; Ollague, J. y Tapia, N. (2020). *Incidencia del fondo de maniobra en la rentabilidad de las empresas camaroneras y comerciales de la Provincia de El Oro.*

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7897687>

Reyes, F.; Reyes, A. y Díaz, V. (2019). Acerca de los sistemas de clasificación de diseños de investigación en psicología: importancia y alcance.

<https://www.redalyc.org/journal/339/33959375009/33959375009.pdf>

Rodríguez, N. (2024). *Ciclo de conversión de efectivo de las empresas del sector comercial de la provincia de santa elena, periodo 2019-2022.*

<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/10741/1/UPSE-TCA-2024-0031.pdf>

Ronquillo, D.; Aguilasocho, D. y Galeana, E. (2019). Factores financieros que determinan la rentabilidad de los bancos que operan en México.

<https://www.redalyc.org/journal/5718/571864088003/571864088003.pdf>

Sánchez, F. (2019). Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos. [http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2223-](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2223-25162019000100008)

[25162019000100008](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2223-25162019000100008)

Sevilla, A. y López, J. (2020). Rentabilidad. Qué es, definición y significado.

<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Toala, E. (2022). Ciclo de conversión de efectivo en la empresa Magna Pacific Textiletading Cia. Ltda.

Durante la pandemia del covid-19.

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/34804/1/T5283i.pdf>

Valqui, K.; Reynaga, R. y Oblitas, R. (2020). La gestión financiera y su influencia en la recuperación de los créditos de la cooperativa de ahorro y crédito santo cristo de Bagazán, sede Chachapoyas –

2020. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/1118/1512>

Vásquez, C.; Terry, O.; Huamán, M. y Cerna, C. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores.

<https://www.redalyc.org/journal/3579/357966632011/357966632011.pdf>

Vásquez, F. y Pape. H. (2020). *Determinantes del capital de trabajo y ciclo de conversión de efectivo en*

empresas chilenas. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7918201>

Viloria, A y Zapata, V. (2019). Manual de normas y procedimientos contables para el área de cuentas por cobrar de la empresa “Inversiones M.C.H., C.A.”.

<https://www.redalyc.org/journal/6219/621968095004/621968095004.pdf>

Zambrano, F.; Sánchez, M. y Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador.

<https://www.redalyc.org/journal/5045/504568573003/504568573003.pdf>

Zapata, V. y Medal, D. (2018). Elaboración del ciclo de conversión de efectivo de la empresa de café de Nicaragua S.A. para el primer semestre del 2017.

<https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/103298244/189138077->

[libre.pdf?1686577241=&response-content-](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/103298244/189138077-libre.pdf?1686577241=&response-content-)

[disposition=inline%3B+filename%3DFinanzas_Elaboracion_de_ciclo_de_convers.pdf&Expires=1](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/103298244/189138077-libre.pdf?1686577241=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DFinanzas_Elaboracion_de_ciclo_de_convers.pdf&Expires=1)

[706676899&Signature=cRIO3Hr792qZ4hwrU42f11J60ULSVjD286zJVkx3AcoUvwx5GdJ0cRtxHmy](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/103298244/189138077-libre.pdf?1686577241=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DFinanzas_Elaboracion_de_ciclo_de_convers.pdf&Expires=1706676899&Signature=cRIO3Hr792qZ4hwrU42f11J60ULSVjD286zJVkx3AcoUvwx5GdJ0cRtxHmy)

[GfktYy3vYOeXnfikgSFRJN5bR1ggPjYba16EiO5hiBJMfHyLBxx4V40bjlf~5GqcCI8MH7X5cCBOH7go](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/103298244/189138077-libre.pdf?1686577241=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DFinanzas_Elaboracion_de_ciclo_de_convers.pdf&Expires=1706676899&Signature=cRIO3Hr792qZ4hwrU42f11J60ULSVjD286zJVkx3AcoUvwx5GdJ0cRtxHmyGfktYy3vYOeXnfikgSFRJN5bR1ggPjYba16EiO5hiBJMfHyLBxx4V40bjlf~5GqcCI8MH7X5cCBOH7go)

[hp~Nb2Kz0BHPCuTGfexaDcwqAnv3kxSMH8SWB5TT8Jga0ttSGX9iFah4UXDnPR1jKcFbqurl4NpT](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/103298244/189138077-libre.pdf?1686577241=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DFinanzas_Elaboracion_de_ciclo_de_convers.pdf&Expires=1706676899&Signature=cRIO3Hr792qZ4hwrU42f11J60ULSVjD286zJVkx3AcoUvwx5GdJ0cRtxHmyGfktYy3vYOeXnfikgSFRJN5bR1ggPjYba16EiO5hiBJMfHyLBxx4V40bjlf~5GqcCI8MH7X5cCBOH7go)

[VsjKgTXAg~y7sh03G32e78b6DWvU8ZPq95v4~FxYg5t4mI4XzJG9IKfrKSLZPWxYmaPvB3ruAXb4-](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/103298244/189138077-libre.pdf?1686577241=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DFinanzas_Elaboracion_de_ciclo_de_convers.pdf&Expires=1706676899&Signature=cRIO3Hr792qZ4hwrU42f11J60ULSVjD286zJVkx3AcoUvwx5GdJ0cRtxHmyGfktYy3vYOeXnfikgSFRJN5bR1ggPjYba16EiO5hiBJMfHyLBxx4V40bjlf~5GqcCI8MH7X5cCBOH7go)

[6VvjLgrZ9fp6JNLqHDPn75PaTklQJIVEdOOAfoTe5xLUVBuyw &Key-Pair-](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/103298244/189138077-libre.pdf?1686577241=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DFinanzas_Elaboracion_de_ciclo_de_convers.pdf&Expires=1706676899&Signature=cRIO3Hr792qZ4hwrU42f11J60ULSVjD286zJVkx3AcoUvwx5GdJ0cRtxHmyGfktYy3vYOeXnfikgSFRJN5bR1ggPjYba16EiO5hiBJMfHyLBxx4V40bjlf~5GqcCI8MH7X5cCBOH7go)

[Id=APKAJLOHF5GGSLRBV4ZA](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/103298244/189138077-libre.pdf?1686577241=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DFinanzas_Elaboracion_de_ciclo_de_convers.pdf&Expires=1706676899&Signature=cRIO3Hr792qZ4hwrU42f11J60ULSVjD286zJVkx3AcoUvwx5GdJ0cRtxHmyGfktYy3vYOeXnfikgSFRJN5bR1ggPjYba16EiO5hiBJMfHyLBxx4V40bjlf~5GqcCI8MH7X5cCBOH7go)